

年報及經審核財務報表

信安強積金計劃明智之選

二零二三年十二月三十一日

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
投資經理報告書	2 – 4
投資報告	5 – 63
計劃報告	64 – 68
獨立核數師報告書	69 – 71
經審核財務報表	
損益及其他全面收益表	72 – 73
可撥作權益淨資產報表	74 – 77
計劃成員應佔淨資產變動表	78 – 79
現金流量表	80
財務報表附註	81 – 112
獨立核數師鑒證報告書	113 – 115

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**

信安資金管理（亞洲）有限公司  
香港灣仔港灣道 30 號新鴻基中心 29 樓

### **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  
香港鰂魚涌英皇道 979 號太古坊一座 27 樓

## 環球

### 業績概覽

在 2023 年的大部分時間，通脹率一直高於聯儲局的目標，迫使聯儲局在今年的大部分時間保持鷹派立場——加息並將政策利率保持在高於市場定價的水平。事實上，市場感到失望，1 月份的升勢在 2 月份不但未能持續，更完全失勢。今年 3 月，美國地區銀行危機打斷了這一局面。在歐洲，瑞銀被要求收購瑞士信貸。撇開短暫的危機不談，2023 年大部分時間，主要驅動固定收益市場的因素是市場對央行更鷹派指引進行重新定價。這方面，2023 年很大程度與我們在 2022 年 12 月所給予的展望吻合。一個沒有跟隨我們展望的關鍵驅動因素是美國的增長——事實證明，它在 2023 年表現出令人驚訝的韌性。這是由於消費者支出比預期強勁，而這又是由於新冠疫情刺激支援帶來的超額儲蓄、消費者槓桿率的增加，以及大多數美國家庭選擇不為抵押貸款再融資而導致政策緊縮的滯後效應。歐洲家庭首當其衝地受到貨幣政策收緊的影響，因為大多數抵押貸款利率本質上是浮動。各國政府計劃恢復因新冠疫情而暫停的財政紀律。中國需求疲軟進一步打擊了企業。因此，儘管美國經濟保持韌性，但歐洲經濟對政策收緊的反應幾乎是教科書式的反應。

隨著經濟增長疲軟和價格壓力急劇減速，發達市場央行大多決定在年底前暫停收緊政策。今年以來，許多新興市場已經開始減息，包括波蘭、捷克、匈牙利、智利、秘魯和巴西。日本被證實是個例外，商業樂觀情緒和通脹處於 30 年來的最高水平，日本央行明年似乎將貨幣政策正常化。2023 年以彭博全球綜合指數為代表的環球債券市場實現了 +5.7% 回報。由於對未來一年廣泛減息的預期上升，債券收益率全線下跌。美元貶值 2.1%。美國國債回報率為 4.1%，債券收益率下降和歐元走強，歐洲政府債券回報率為 10.4%。在新興市場，本地市場的回報率為 +6.9%，其中拉丁美洲領漲，而亞洲市場則受到中國相對低迷的回報的拖累，這抵消了印尼、菲律賓、韓國和印度的強勁表現。在信貸方面，新興市場也表現出韌性，回報率為 +6.6%。隨著對經濟衰退的擔憂消退，美國投資級別債券以 +8.5% 的回報率跑贏大市，美國公司受到聯儲局在 3 月份地區銀行危機後實施的定期融資計劃的支援，這刺激了股市，使其在今年結束時創出歷史新高。

## 亞洲

### 業績概覽

2023 年最後一季，股票回報意外上漲，為表現強勁的一年畫上圓滿的句號。以 MSCI 全球指數(美元) 為代表，全球股市在本季上升了 11.1%，發達市場上升了 11.5%，表現優於上升了 7.9% 的新興市場。隨著第四季通脹進一步下跌和就業增長放緩，推動投資者樂觀情緒不斷積累，促使聯儲局和其他西方央行釋放最後一輪貨幣緊縮政策的信號。最近的通脹報告也帶來了可喜的疲軟，因為第四季的按年數據每月下跌。投資者焦急地等待聯儲局的下一次政策決定，市場預計這將是減息。亞太（日本除外）指數本季上漲 7.8%，與 MSCI 新興市場指數上漲 7.9% 一致。亞太市場方面，表現最好的是台灣，上漲了 17.4%，韓國上漲了 15.3%，澳洲上漲了 15.2%。本季唯一下跌的市場是中國，下跌 3.1%。表現最好的行業是資訊技術、材料和公用事業，而必需消費品、非必需消費品和通訊服務表現最差。富時強積金亞太區（日本除外）指數在本季度上漲 7.4%，表現落後於上漲 7.8% 的 MSCI 亞洲（日本除外）指數。中國是表現不佳的主要原因，這是受到非必需消費品板塊的影響。

隨著收益率下跌導致的風險情緒改善，本季亞洲信用利差收窄。總體而言，亞洲信貸空間保持良好，主要是由於供應不足和支撐性技術面，而基本面基本上保持不變，作為主要經濟體的中國正在經歷中期轉型。在宏觀方面，儘管過去幾個月宣布了多項刺激措施，但中國的經濟活動數據仍然疲軟。房地產行業尚未觸底，工業生產和零售銷售形式的活動數據出現了一些輕微反彈，而固定資產投資增長則從相對較低的基數反彈。由於評級機構對中國房地產行業的長期看法，穆迪將中國的主權評級展望從穩定下調至負面。這對中國投資級信貸領域的影響微乎其微，因為債權人已經消化了潛在的驅動因素，除地方政府融資平台和資產管理公司外，大多數潛在的下降風險有限。

## 香港和中國

### 業績概覽

中國經濟活動在第四季繼續放緩。中國股市因疲軟的宏觀數據以及對房地產和地方政府融資平台風險的擔憂而下跌。投資者亦擔心互聯網和遊戲領域新政策的潛在不利因素。12 月整體盈利修正仍然疲軟。中國正走在一條由本地主導的增長放緩的新路徑。經濟指標仍受到清零新冠政策影響的挑戰，但支持性措施將慢慢滲透至經濟中並開始築底。隨著經濟恢復至疫前水平，我們對中國股市持審慎樂觀取態。鑒於債務水平高企和房地產價格下跌，房地產市場仍然面臨挑戰。在固定收益方面，政府持續的政策支援或能在中長期推動經濟穩定向好。隨著政策支援效果的顯現，增長可能會實現，特別是考慮到我們預期近期刺激行動將產生滯後效應。我們將繼續關注房地產以外的行業，如科技、公用事業和金融，以尋找定位更好的 **BBB** 公司。

在宏觀經濟前景良好的背景下，香港股市繼續表現低迷，相對美國、發達市場和更廣泛的亞洲股市，港股表現不佳。香港經濟復蘇在年底前逐步減弱，原因是額外的財政刺激措施以及商業和貿易活動的恢復對香港經濟的推動力較微。投資和資本支出仍然疲軟，而出境遊則抑制了消費復蘇。由於全球投資者對中國經濟增長前景保持謹慎態度，而首次公開發行上市審批的潛在放寬或有助推動樂觀情緒，股票情緒和宏觀經濟前景將成為港元現貨走勢的增量驅動力。隨著消費和採購經理指數在 2023 年最後一季顯示出復蘇的早期跡象，增長勢頭可能取決於近期宣布通過更新資本投資者入境計劃（CIES）吸引人才和資金流入的措施。

信安資金管理（亞洲）有限公司

香港，二零二四年六月二十五日

## 信安強積金計劃明智之選

### 投資報告

### 投資組合

成分基金	2023 年			佔資產 淨值 百分比
	*單位	成本 港幣	公允值 港幣	
<b>信安 65 歲後基金</b>				
– 持有的信安單位信託傘子基金				
– 信安 65 歲後基金	28,765,764	337,380,200	345,496,964	99.58
<b>信安均衡基金</b>				
– 持有的信安強積金基金				
– 信安強積金均衡基金 – M 類	11,263,847	1,514,663,880	1,799,962,673	100.02
<b>信安流動基金</b>				
– 持有的信安強積金基金				
– 信安強積金流動基金 – M 類	4,328,043	498,065,506	524,082,752	99.42
<b>信安核心累積基金</b>				
– 持有的信安單位信託傘子基金				
– 信安核心累積基金	50,322,731	675,846,514	754,060,959	99.46
<b>信安動力亞洲債券基金</b>				
– 持有的摩根宜安基金				
– 摩根宜安亞洲債券基金 – B 類	3,834,279	48,379,332	48,005,170	27.60
– 持有的信安單位信託傘子基金				
– 信安亞洲債券基金	12,694,498	123,324,580	123,177,251	70.83
<b>信安動力亞太股票基金</b>				
– 持有的富達環球投資基金				
– 富達亞太股票基金（強積金）– B 類	37,717,946	648,377,616	686,466,625	86.00
– 持有的施羅德強積金傘子基金				
– 施羅德強積金亞洲基金 – B 類	1,953,367	112,210,294	111,322,392	13.95
<b>信安動力環球債券基金</b>				
– 持有的富達環球投資基金				
– 富達環球債券基金 – B 類	24,750,266	313,215,306	300,468,224	77.86
– 持有的信安單位信託傘子基金				
– 信安國際債券基金	3,536,876	83,124,452	80,972,529	20.98
<b>信安動力環球股票基金</b>				
– 持有的富達環球投資基金				
– 富達環球股票基金 – B 類	35,370,769	779,456,394	981,892,561	34.55
– 持有的信安單位信託傘子基金				
– 信安國際股票基金	16,396,238	787,806,073	824,970,144	29.03
– 持有的施羅德強積金傘子基金				
– 施羅德強積金國際基金 – B 類	33,033,830	852,691,022	1,033,628,543	36.37

\* 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）	2023年			佔資產 淨值 百分比
	*單位	成本 港幣	公允值 港幣	
<b>信安動力大中華股票基金</b>				
– 持有的摩根宜安基金				
– 摩根宜安大中華基金 – B類	5,129,995	1,135,849,146	925,707,546	87.05
– 持有的信安豐裕人生基金				
– 信安中國股票基金 – 退休金類	10,311,037	204,839,842	139,719,709	13.14
<b>信安動力香港股票基金</b>				
– 持有的信安豐裕人生基金				
– 信安香港股票基金 – 退休金類	17,933,446	740,521,055	573,059,679	65.43
– 持有的摩根宜安基金				
– 摩根宜安香港基金 – B類	4,861,074	403,161,531	301,046,306	34.37
<b>信安增長基金</b>				
– 持有的信安強積金基金				
– 信安強積金增長基金 – M類	14,611,075	2,111,634,360	2,565,412,544	100.03
<b>**信安保證基金</b>				
– 持有的信安保證基金保單	-	-	-	-
<b>信安 – 恒指基金</b>				
– 持有的盈富基金	32,101,470	741,147,647	551,824,269	99.78
<b>信安 – 強積金保守基金</b>				
– 持有的信安強積金基金				
– 信安強積金保守基金 – M類	32,395,188	3,700,028,981	3,795,744,140	99.80
<b>信安平穩基金</b>				
– 持有的信安強積金基金				
– 信安強積金平穩基金 – M類	10,131,303	1,238,097,378	1,323,350,762	100.05

\* 各持有量價值佔總資產淨值百分比於交易日計算。

\*\* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止。



## 信安強積金計劃明智之選

### 投資報告（續）

#### 投資組合變動表

	於 2023 年 12 月 31 日 佔資產淨值 百分比	於 2022 年 12 月 31 日 佔資產淨值 百分比
成分基金		
<b>信安 65 歲後基金</b>		
- 持有的信安單位信託傘子基金		
- 信安 65 歲後基金	99.58	99.48
<b>信安均衡基金</b>		
- 持有的信安強積金基金		
- 信安強積金均衡基金 - M 類	100.02	99.96
<b>信安流動基金</b>		
- 持有的信安強積金基金		
- 信安強積金流動基金 - M 類	99.42	99.53
<b>信安核心累積基金</b>		
- 持有的信安單位信託傘子基金		
- 信安核心累積基金	99.46	99.66
<b>信安動力亞洲債券基金</b>		
- 持有的信安單位信託傘子基金		
- 信安亞洲債券基金	70.83	70.40
- 持有的摩根宜安基金		
- 摩根宜安亞洲債券基金 - B 類	27.60	27.84
<b>信安動力亞太股票基金</b>		
- 持有的富達環球投資基金		
- 富達亞太股票基金（強積金）- B 類	86.00	84.98
- 持有的施羅德強積金傘子基金		
- 施羅德強積金亞洲基金 - B 類	13.95	14.90
<b>信安動力環球債券基金</b>		
- 持有的富達環球投資基金		
- 富達環球債券基金 - B 類	77.86	78.43
- 持有的信安單位信託傘子基金		
- 信安國際債券基金	20.98	21.06
<b>信安動力環球股票基金</b>		
- 持有的富達環球投資基金		
- 富達環球股票基金 - B 類	34.55	34.91
- 持有的信安單位信託傘子基金		
- 信安國際股票基金	29.03	28.11
- 持有的施羅德強積金傘子基金		
- 施羅德強積金國際基金 - B 類	36.37	36.91

## 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 2023 年 12 月 31 日 佔資產淨值 百分比	於 2022 年 12 月 31 日 佔資產淨值 百分比
成分基金（續）		
<b>信安動力大中華股票基金</b>		
– 持有的摩根宜安基金		
– 摩根宜安大中華基金 – B 類	87.05	85.68
– 持有的信安豐裕人生基金		
– 信安中國股票基金 – 退休金類	13.14	13.75
<b>信安動力香港股票基金</b>		
– 持有的信安豐裕人生基金		
– 信安香港股票基金 – 退休金類	65.43	64.34
– 持有的摩根宜安基金		
– 摩根宜安香港基金 – B 類	34.37	35.04
<b>信安增長基金</b>		
– 持有的信安強積金基金		
– 信安強積金增長基金 – M 類	100.03	99.92
<b>* 信安保證基金</b>		
– 持有的信安保證基金保單	-	100.00
<b>信安 – 恒指基金</b>		
– 持有的盈富基金	99.78	98.76
<b>信安 – 強積金保守基金</b>		
– 持有的信安強積金基金		
– 信安強積金保守基金 – M 類	99.80	99.59
<b>信安平穩基金</b>		
– 持有的信安強積金基金		
– 信安強積金平穩基金 – M 類	100.05	99.95

\* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止。

## 信安強積金計劃明智之選

### 投資報告（續）

### 投資收入及表現

	2023 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
<b>投資表現</b>															
投資（虧損）／收益淨額 －已變現	(3,011,081)	41,499,632	6,745,598	8,998,392	(2,472,094)	(1,922,612)	(10,064,195)	41,382,586	(58,376,315)	(58,281,831)	66,080,169	(30,182,755)	(16,006,972)	25,249,464	9,389,303
未變現投資收益／（虧損） 變動淨額	<u>29,467,320</u>	<u>94,991,865</u>	<u>16,866,468</u>	<u>88,439,678</u>	<u>13,067,603</u>	<u>73,204,973</u>	<u>31,132,655</u>	<u>456,612,864</u>	<u>(59,782,240)</u>	<u>(68,026,632)</u>	<u>148,818,759</u>	<u>123,373,938</u>	<u>(66,205,027)</u>	<u>59,916,411</u>	<u>72,451,408</u>

\* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止。

	2022 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
<b>投資表現</b>															
投資（虧損）／收益淨額 －已變現	(3,494,401)	41,085,506	3,423,786	5,869,422	(4,099,950)	4,819,135	(8,935,096)	23,412,080	(54,823,919)	(60,348,149)	65,266,867	(18,479,158)	(16,689,235)	10,878,487	15,469,578
未變現投資收益／（虧損） 變動淨額	<u>(39,852,281)</u>	<u>(417,301,722)</u>	<u>(2,804,071)</u>	<u>(111,640,033)</u>	<u>(14,604,422)</u>	<u>(201,312,698)</u>	<u>(57,777,715)</u>	<u>(640,785,349)</u>	<u>(395,772,962)</u>	<u>(175,271,591)</u>	<u>(628,889,833)</u>	<u>(285,736,479)</u>	<u>(67,610,065)</u>	<u>8,441,840</u>	<u>(243,074,026)</u>

	2021 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
<b>投資表現</b>															
投資收益淨額 －已變現	11,350,993	141,762,172	10,004,158	36,387,101	2,880,140	68,632,337	9,774,656	556,438,818	233,637,277	76,547,385	223,565,341	42,216,591	5,962,894	21,427,172	75,189,095
未變現投資收益／（虧損） 變動淨額	<u>(4,136,202)</u>	<u>(67,602,173)</u>	<u>(7,543,199)</u>	<u>18,997,095</u>	<u>(5,841,693)</u>	<u>(79,560,506)</u>	<u>(28,285,701)</u>	<u>(83,133,587)</u>	<u>(368,458,045)</u>	<u>(265,826,790)</u>	<u>(69,591,910)</u>	<u>(49,457,074)</u>	<u>(87,376,139)</u>	<u>(17,426,502)</u>	<u>(75,596,859)</u>

## 信安強積金計劃明智之選

### 投資報告（續）

### 投資收入及表現（續）

	2023 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
<b>投資收入</b>															
收益分派收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,652,056	-	-
利息收入	-	-	-	-	16	-	-	-	-	-	-	-	15	-	-
其他收入	946	12,889	-	2,639	403	2,097	2,172	3,174	28,874	10,459	17,902	-	11,699	-	13,763

\* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止。

	2022 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
<b>投資收入</b>															
收益分派收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,477,581	-	-
利息收入	-	-	-	-	13	-	-	-	-	-	-	-	7	-	-
其他收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	2021 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
<b>投資收入</b>															
收益分派收入	-	-	-	-	732,710	-	-	-	-	-	-	-	13,931,215	-	-
利息收入	-	-	-	-	20	-	-	-	-	-	-	-	6	-	-
回扣收入	-	-	-	-	82,948	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## 信安強積金計劃明智之選

### 投資報告（續）

#### 基金淨回報表現

#### 投資記錄二零二三年十二月三十一日

	每單位資產淨值 (港幣)	資產淨值總值 (港幣)
信安 65 歲後基金	11.29	346,943,636
信安均衡基金	19.29	1,799,573,407
信安流動基金	11.84	527,118,589
信安核心累積基金	14.00	758,171,130
信安動力亞洲債券基金	9.76	173,906,391
信安動力亞太股票基金	13.60	798,229,699
信安動力環球債券基金	8.58	385,923,929
信安動力環球股票基金	18.23	2,841,746,187
信安動力大中華股票基金	16.79	1,063,470,657
信安動力香港股票基金	8.28	875,892,330
信安增長基金	20.79	2,564,725,132
信安保證基金*	-	-
信安 - 恒指基金	8.66	553,019,574
信安 - 強積金保守基金	11.49	3,803,179,033
信安平穩基金	16.09	1,322,730,131

#### 投資記錄二零二二年十二月三十一日

	每單位資產淨值 (港幣)	資產淨值總值 (港幣)
信安 65 歲後基金	10.48	284,698,739
信安均衡基金	18.15	1,740,133,369
信安流動基金	11.42	521,985,076
信安核心累積基金	12.22	596,988,746
信安動力亞洲債券基金	9.28	162,413,501
信安動力亞太股票基金	12.60	741,145,410
信安動力環球債券基金	8.22	334,253,029
信安動力環球股票基金	15.33	2,395,489,118
信安動力大中華股票基金	18.86	1,177,770,058
信安動力香港股票基金	9.63	1,000,015,132
信安增長基金	19.38	2,404,312,245
信安保證基金*	-	2,711,657,405
信安 - 恒指基金	9.77	571,584,924
信安 - 強積金保守基金	11.11	1,481,172,375
信安平穩基金	15.36	1,291,481,731

\* 請參閱第 23 至 24 頁的信安保證基金附註。  
本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

基金淨回報表現（續）

**投資記錄二零二一年十二月三十一日**

	每單位資產淨值 (港幣)	資產淨值總值 (港幣)
信安 65 歲後基金	12.22	312,001,607
信安均衡基金	22.30	2,186,285,072
信安流動基金	11.51	531,064,883
信安核心累積基金	14.63	654,405,376
信安動力亞洲債券基金	10.44	190,328,192
信安動力亞太股票基金	16.15	957,466,494
信安動力環球債券基金	10.01	412,486,626
信安動力環球股票基金	19.53	3,056,447,572
信安動力大中華股票基金	26.43	1,631,427,401
信安動力香港股票基金	12.19	1,174,609,641
信安增長基金	24.22	3,035,788,644
信安保證基金*	-	3,097,326,519
信安 - 恒指基金	11.27	546,342,075
信安 - 強積金保守基金	11.10	1,392,228,941
信安平穩基金	18.28	1,573,581,186

\* 請參閱第 23 至 24 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）

#### 表現記錄二零二三年十二月三十一日

	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	0.83905	11.34	10.46	7.73
信安均衡基金	1.72163	19.67	17.73	6.28
信安流動基金	0.99639	11.84	11.42	3.68
信安核心累積基金	0.83933	14.04	12.25	14.57
信安動力亞洲債券基金	1.43082	9.77	9.10	5.17
信安動力亞太股票基金	1.84978	13.78	12.08	7.94
信安動力環球債券基金	1.55613	8.63	7.87	4.38
信安動力環球股票基金	1.80581	18.27	15.30	18.92
信安動力大中華股票基金	1.47463	21.33	16.16	(10.98)
信安動力香港股票基金	1.65358	11.15	8.00	(14.02)
信安增長基金	1.73550	21.31	18.97	7.28
信安保證基金**	1.86420	不適用	不適用	0.25
信安－恒指基金	1.09081	11.15	8.24	(11.36)
信安－強積金保守基金	1.00529	11.49	11.12	3.42
信安平穩基金	1.70310	16.21	14.99	4.75

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十月一日止期間的已宣稱回報為年率 4%，二零一三年十月二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%，二零一六年一月一日至二零二零年三月三十一日止期間的已宣稱回報則為年率 1%，而自二零二零年四月一日起，已宣稱回報則為年率 0.25%。

\* 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 23 至 24 頁的信安保證基金附註。  
本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止。

# 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）

#### 表現記錄二零二二年十二月三十一日

	基金開支 比率(%) <sup>#</sup>	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	0.83	12.20	10.18	(14.24)
信安均衡基金	1.71	22.31	16.36	(18.61)
信安流動基金	0.99	11.51	11.35	(0.78)
信安核心累積基金	0.82	14.64	11.55	(16.47)
信安動力亞洲債券基金	1.41	10.43	8.80	(11.11)
信安動力亞太股票基金	1.81	16.39	11.45	(21.98)
信安動力環球債券基金	1.53	9.96	7.87	(17.88)
信安動力環球股票基金	1.79	19.62	14.29	(21.51)
信安動力大中華股票基金	1.43	26.54	14.50	(28.64)
信安動力香港股票基金	1.64	12.75	7.15	(21.00)
信安增長基金	1.72	24.29	17.11	(19.98)
信安保證基金**	1.82	不適用	不適用	0.25
信安 – 恒指基金	1.03	12.00	7.37	(13.31)
信安 – 強積金保守基金	1.31	11.12	11.11	0.09
信安平穩基金	1.68	18.21	14.46	(15.97)

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十月一日止期間的已宣稱回報為年率 4%，二零一三年十月二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%，二零一六年一月一日至二零二零年三月三十一日止期間的已宣稱回報則為年率 1%，而自二零二零年四月一日起，已宣稱回報則為年率 0.25%。

\* 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 23 至 24 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）

#### 表現記錄二零二一年十二月三十一日

	最高發行價 (港幣)	最低贖回價 (港幣)	每年淨投資 回報率(%)
信安 65 歲後基金	12.32	11.79	1.66
信安均衡基金	23.43	21.76	1.55
信安流動基金	11.57	11.51	(0.52)
信安核心累積基金	14.71	13.32	9.34
信安動力亞洲債券基金	10.72	10.37	(2.43)
信安動力亞太股票基金	18.76	15.57	(2.94)
信安動力環球債券基金	10.59	9.96	(5.48)
信安動力環球股票基金	19.77	16.72	15.91
信安動力大中華股票基金	34.93	25.69	(8.13)
信安動力香港股票基金	17.26	11.84	(15.64)
信安增長基金	25.53	23.43	3.28
信安保證基金**	不適用	不適用	0.25
信安－恒指基金	14.70	10.98	(12.77)
信安－強積金保守基金	11.10	11.10	-
信安平穩基金	18.98	18.15	(1.67)

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十月一日止期間的已宣稱回報為年率 4%，二零一三年十月二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%，二零一六年一月一日至二零二零年三月三十一日止期間的已宣稱回報則為年率 1%，而自二零二零年四月一日起，已宣稱回報則為年率 0.25%。

\* 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 23 至 24 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）

#### 表現記錄二零二零年十二月三十一日

	最高發行價 (港幣)	最低贖回價 (港幣)	每年淨投資 回報率(%)
信安 65 歲後基金	12.02	10.34	8.88
信安均衡基金	21.96	15.24	12.96
信安流動基金	11.57	11.44	1.14
信安核心累積基金	13.38	9.53	13.01
信安動力亞洲債券基金	10.73	9.94	5.52
信安動力亞太股票基金	16.64	10.21	18.10
信安動力環球債券基金	10.59	9.59	8.62
信安動力環球股票基金	16.85	10.35	13.01
信安動力大中華股票基金	28.77	15.60	46.94
信安動力香港股票基金	14.45	9.65	15.97
信安增長基金	23.45	14.90	14.56
信安保證基金**	不適用	不適用	0.44
信安－恒指基金	13.45	10.19	(1.45)
信安－強積金保守基金	11.11	11.04	0.54
信安平穩基金	18.59	15.31	8.97

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十月一日止期間的已宣稱回報為年率 4%，二零一三年十月二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%，二零一六年一月一日至二零二零年三月三十一日止期間的已宣稱回報則為年率 1%，而自二零二零年四月一日起，已宣稱回報則為年率 0.25%。

\* 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 23 至 24 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

	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	11.06	10.07	9.74
信安均衡基金	19.46	16.94	13.42
信安流動基金	11.44	11.29	1.33
信安核心累積基金	11.85	10.09	16.42
信安動力亞洲債券基金	10.27	9.77	4.00
信安動力亞太股票基金	14.16	11.85	16.45
信安動力環球債券基金	9.95	9.27	5.18
信安動力環球股票基金	14.95	11.70	25.19
信安動力大中華股票基金	19.67	14.25	31.94
信安動力香港股票基金	13.09	10.79	11.85
信安增長基金	20.50	17.36	15.91
信安保證基金**	不適用	不適用	1.00
信安 – 恒指基金	13.66	11.36	11.86
信安 – 強積金保守基金	11.04	10.92	1.01
信安平穩基金	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十月一日止期間的已宣稱回報為年率 4%，二零一三年十月二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%，二零一六年一月一日至二零二零年三月三十一日止期間的已宣稱回報則為年率 1%，而自二零二零年四月一日起，已宣稱回報則為年率 0.25%。

\* 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 23 至 24 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）

#### 表現記錄二零一八年十二月三十一日

	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	10.37	9.96	(2.04)
信安均衡基金	20.36	16.86	(10.64)
信安流動基金	11.29	11.19	0.89
信安核心累積基金	11.32	9.92	(6.27)
信安動力亞洲債券基金	9.95	9.45	(1.12)
信安動力亞太股票基金	14.79	11.64	(12.06)
信安動力環球債券基金	9.53	9.10	(1.49)
信安動力環球股票基金	14.34	11.42	(11.25)
信安動力大中華股票基金	20.29	14.33	(19.35)
信安動力香港股票基金	14.51	10.60	(14.96)
信安增長基金	21.87	17.30	(13.05)
信安保證基金**	不適用	不適用	1.00
信安 – 恒指基金	14.62	11.21	(11.14)
信安 – 強積金保守基金	10.92	9.96	0.55
信安平穩基金	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十月一日止期間的已宣稱回報為年率 4%，二零一三年十月二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%，二零一六年一月一日至二零二零年三月三十一日止期間的已宣稱回報則為年率 1%，而自二零二零年四月一日起，已宣稱回報則為年率 0.25%。

\* 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 23 至 24 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	-
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十月一日止期間的已宣稱回報為年率 4%，二零一三年十月二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%，二零一六年一月一日至二零二零年三月三十一日止期間的已宣稱回報則為年率 1%，而自二零二零年四月一日起，已宣稱回報則為年率 0.25%。

\* 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 23 至 24 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	-
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十月一日止期間的已宣稱回報為年率 4%，二零一三年十月二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%，二零一六年一月一日至二零二零年三月三十一日止期間的已宣稱回報則為年率 1%，而自二零二零年四月一日起，已宣稱回報則為年率 0.25%。

\* 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 23 至 24 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	-
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十月一日止期間的已宣稱回報為年率 4%，二零一三年十月二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%，二零一六年一月一日至二零二零年三月三十一日止期間的已宣稱回報則為年率 1%，而自二零二零年四月一日起，已宣稱回報則為年率 0.25%。

\* 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 23 至 24 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十月一日止期間的已宣稱回報為年率 4%，二零一三年十月二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%，二零一六年一月一日至二零二零年三月三十一日止期間的已宣稱回報則為年率 1%，而自二零二零年四月一日起，已宣稱回報則為年率 0.25%。

\* 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 23 至 24 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」）透過一項公布入帳比率來全權決定，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帳戶結餘乃為成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布利率累算。

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，成員應獲支付的核准匯集投資基金款額，將會是成員在核准匯集投資基金下的帳戶結餘：

- 死亡；
- 退休或提早退休；或
- 完全喪失行為能力；或
- 罹患末期疾病（即：很可能將成員預期壽命降低至 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，成員應獲支付的核准匯集投資基金款額，將會是該成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）及該成員的核准匯集投資基金帳戶結餘（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；
- 成員離職（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，由於成員永久離開香港或小額結餘帳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，以致成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，應向成員支付的核准匯集投資基金金額，將會是該成員經作出任何如有的扣減後的帳戶結餘（或帳戶結餘之有關部分）：

- 成員將全部或部分投資於該基金的款額轉換至其他成分基金；
- 成員選擇將其在本計劃的帳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成員的帳戶結餘（或帳戶結餘之有關部分）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）。

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（續）

於二零二三年六月二十三日，保險人決定由二零二三年十月二十六日起終止本基金，並向受託人發出通知表明該項決定。於二零二三年十月二十六日，本基金正式終止而其所有資產及持倉均已贖回。基金所有資產結算後，受託人分別於二零二三年十二月十二日及二零二四年一月二十三日以書面向證監會和積金局申請本基金撤銷註冊批准。證監會和積金局於二零二四年一月二十九日批准本基金撤銷註冊，自此本基金的註冊便撤銷。就核准匯集投資基金而言，受託人於二零二四年五月二十九日向證監會及積金局書面申請本基金撤銷註冊，截至本報告付印當日，證監會及積金局尚未批准本基金撤銷註冊的申請。

## 信安強積金計劃明智之選

### 投資報告（續）

#### 投資目標及政策

每項成分基金均設有不同及獨立的投資目標及政策。在不抵觸強積金條例、一般規例、有關的守則及指引的情況下，受託人可向本計劃的成員及僱主發出三個月通知（或與證監會及積金局議定的較長或較短通知期），從而更改成分基金的投資目標及政策。

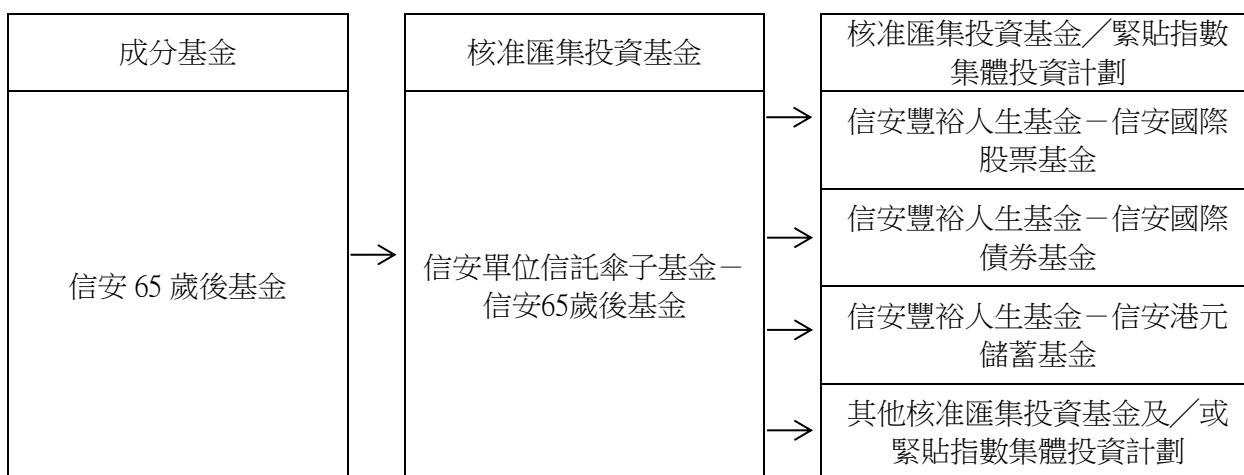
#### 信安65歲後基金

##### 投資目標

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。

##### 投資比重

為求達致投資目標，信安65歲後基金將投資於單位信託核准匯集投資基金，信安單位信託傘子基金－信安65歲後基金，後者在一般規例容許下，投資於兩項或以上以被動或主動方式管理的核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃。在下段載列的限制之規限下，信安單位信託傘子基金－信安65歲後基金的投資經理PAM可酌情決定信安單位信託傘子基金－信安65歲後基金於被動或主動方式管理的核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃的投資配置比例。請參閱以下闡述信安65歲後基金的基金結構之產品結構圖：



信安65歲後基金預期將持有其20%基礎資產於較高風險資產，其餘淨資產則投資於較低風險資產。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15%至25%之間上落。組合並無對任何特定國家或貨幣指定投資配置。雖然信安單位信託傘子基金－信安65歲後基金可投資於以主動及／或被動方式管理的核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃，但是信安65歲後基金以及信安單位信託傘子基金－信安65歲後基金本身將以20%較高風險資產以及80%較低風險資產的資產目標進行管理，並且嚴格遵守上述範圍。在此策略下，信安單位信託傘子基金－信安65歲後基金的投資經理PAM可為信安單位信託傘子基金－信安65歲後基金的單位持有人的利益酌情分配於核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃內的資產比例。

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65歲後基金（續）**

投資比重（續）

#### **實際港元比重**

信安65歲後基金將透過貨幣對沖操作，在信安單位信託傘子基金－信安65歲後基金層面維持不低於30%的實際港元比重。

#### **證券借貸及回購協議**

信安65歲後基金及信安單位信託傘子基金－信安65歲後基金均不會訂立任何證券借貸或回購協議。

#### **期貨及期權**

信安65歲後基金及信安單位信託傘子基金－信安65歲後基金均不會訂立任何金融期貨合約或期權合約。

#### **風險**

由於信安65歲後基金主要投資於較低風險資產，信安65歲後基金的風險類別為低至中。信安65歲後基金的風險類別由信安單位信託傘子基金－信安65歲後基金的投資經理PAM決定，僅供閣下參考。風險類別基於股票／債券的相對投資比重（包括對歷史表現的評定／回報的波動性）並且將每年予以審核。預期信安65歲後基金的回報將會符合信安65歲後基金的投資目標，並且預期信安65歲後基金的表現將會符合參考組合。

投資於信安65歲後基金面臨市場波動和投資風險。成員尤其應當注意下列風險，相關風險詳情請參閱第4部分（風險）：

- 政治、經濟及社會風險
- 利率風險
- 市場風險
- 會計準則及披露
- 外匯風險
- 證券風險
- 信貸風險
- 交易對手風險
- 投資級別債券風險
- 流通量風險
- 小型資本／中型資本公司之相關風險
- 若干國家及地區的股票市場高度波動之相關風險
- 若干國家及地區股票市場之法規或交易所要求之相關風險
- 主權債務風險
- 估值風險
- 信貸評級風險
- 歐元區風險
- 保管的風險
- 對沖風險
- 有關僅投資於單一核准匯集投資基金或緊貼指數集體投資計劃的風險
- 投資集體投資計劃之風險
- 投資中國證券之相關風險
- 投資中國銀行間債券市場及／或債券通的風險
- 投資於預設投資策略的主要風險

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

## 信安均衡基金

### 投資目標

信安均衡基金旨在透過適當的環球股票、環球債券及現金組合，達致長期資本增值。

### 投資比重

信安均衡基金透過投資於單位信託核准匯集投資基金，信安強積金基金系列－信安強積金均衡基金，以達致其投資目標。信安均衡基金透過核准匯集投資基金投資於股票、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。在適當時其餘的資產將會投資於存款。

### 證券借貸及回購協議

信安均衡基金不會訂立任何證券借貸或回購協議。

### 期貨及期權

信安均衡基金不會訂立任何金融期貨合約或期權合約。

### 風險

由於股票的投資比重高，信安均衡基金資產值波動的風險類別為中至高。因此，信安均衡基金的回報，將有可能大幅波動，短期尤甚。然而，預期長期回報將會合符信安均衡基金的投資目標。

投資於信安均衡基金面臨市場波動和投資風險。成員尤其應當注意下列風險，相關風險詳情請參閱第4部分（風險）：

- 政治、經濟及社會風險
- 利率風險
- 市場風險
- 會計準則及披露
- 外匯風險
- 證券風險
- 信貸風險
- 交易對手風險
- 投資級別債券風險
- 流通量風險
- 小型資本／中型資本公司之相關風險
- 若干國家及地區的股票市場高度波動之相關風險
- 若干國家及地區股票市場之法規或交易所要求之相關風險
- 主權債務風險
- 估值風險
- 信貸評級風險
- 歐元區風險
- 保管的風險
- 對沖風險
- 有關僅投資於單一核准匯集投資基金或緊貼指數集體投資計劃的風險
- 投資集體投資計劃之風險
- 投資中國證券之相關風險
- 投資中國銀行間債券市場及／或債券通的風險

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

## **信安流動基金**

### **投資目標**

信安流動基金旨在提供高於香港的港元零售儲蓄存款利率的回報。

### **投資比重**

信安流動基金透過投資於單位信託核准匯集投資基金，信安強積金基金系列－信安強積金流動基金，以達致其投資目標。信安流動基金透過核准匯集投資基金，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。

### **證券借貸及回購協議**

信安流動基金不會訂立任何證券借貸或回購協議。

### **期貨及期權**

信安流動基金不會訂立任何金融期貨合約或期權合約。

### **風險**

信安流動基金的風險類別為低。預期回報將會合符信安流動基金的投資目標，而短期波動甚低。

投資於信安流動基金面臨市場波動和投資風險。成員尤其應當注意下列風險，相關風險詳情請參閱第4部分（風險）：

- 政治、經濟及社會風險
- 利率風險
- 市場風險
- 會計準則及披露
- 外匯風險
- 證券風險
- 信貸風險
- 交易對手風險
- 投資級別債券風險
- 流通量風險
- 主權債務風險
- 估值風險
- 信貸評級風險
- 歐元區風險
- 保管的風險
- 對沖風險
- 有關僅投資於單一核准匯集投資基金或緊貼指數集體投資計劃的風險
- 投資集體投資計劃之風險
- 投資中國銀行間債券市場及／或債券通的風險
- 僅就投資於信安－強積金保守基金及信安流動基金的風險

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

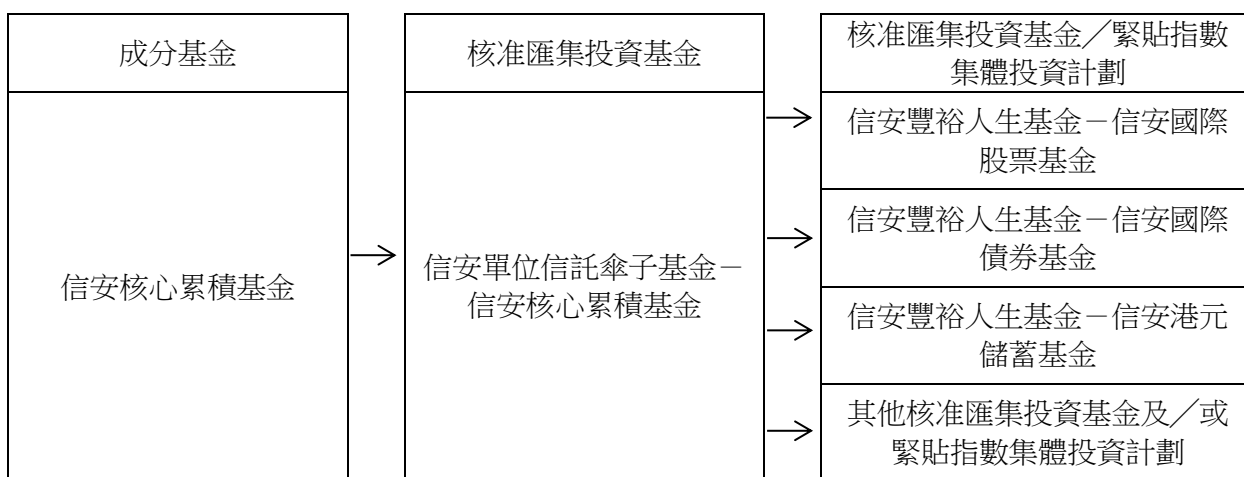
### 信安核心累積基金

#### 投資目標

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。

#### 投資比重

為求達致投資目標，信安核心累積基金將投資於單位信託核准匯集投資基金，信安單位信託傘子基金－信安核心累積基金，後者在一般規例容許下，投資於兩項或以上以被動或主動方式管理的核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃。在下段載列的限制之規限下，PAM作為信安單位信託傘子基金－信安核心累積基金的投資經理可酌情決定信安單位信託傘子基金－信安核心累積基金於被動或主動方式管理的核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃的投資配置比例。請參閱以下闡述信安核心累積基金的基金結構之產品結構圖：



信安核心累積基金預期將持有其60%基礎資產於較高風險資產，其餘淨資產則投資於較低風險資產。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。組合並無對任何特定國家或貨幣指定投資配置。雖然信安單位信託傘子基金－信安核心累積基金可投資於以主動及／或被動方式管理的核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃，信安核心累積基金以及信安單位信託傘子基金－信安核心累積基金本身將以60%較高風險資產以及40%較低風險資產的資產目標進行管理，並且嚴格遵守上述範圍。在此策略下，信安單位信託傘子基金－信安核心累積基金的投資經理PAM可為信安單位信託傘子基金－信安核心累積基金的單位持有人的利益酌情分配於核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃內的資產比例。

#### 實際港元比重

信安核心累積基金將透過貨幣對沖操作，在信安單位信託傘子基金－信安核心累積基金層面維持不低於30%的實際港元比重。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

### 信安核心累積基金（續）

#### 證券借貸及回購協議

信安核心累積基金及信安單位信託傘子基金－信安核心累積基金均不會訂立任何證券借貸或回購協議。

#### 期貨及期權

信安核心累積基金及信安單位信託傘子基金－信安核心累積基金均不會訂立任何金融期貨合約或期權合約。

#### 風險

由於股票的投資比重相對較高，信安核心累積基金的風險類別為中至高。信安核心累積基金的風險類別由信安單位信託傘子基金－信安核心累積基金的投資經理PAM決定，僅供閣下參考。風險類別基於股票／債券的相對投資比重（包括對歷史表現／回報的波動性的評定）並且將每年予以審核。因此，信安核心累積基金的回報將有可能波動，短期尤甚。然而，預計長期回報將會合符信安核心累積基金的投資目標，並且預計信安核心累積基金的表現將會合符參考組合。

投資於信安核心累積基金面臨市場波動和投資風險。成員尤其應當注意下列風險，相關風險詳情請參閱第4部分（風險）：

- 政治、經濟及社會風險
- 利率風險
- 市場風險
- 會計準則及披露
- 外匯風險
- 證券風險
- 信貸風險
- 交易對手風險
- 投資級別債券風險
- 流通量風險
- 小型資本／中型資本公司之相關風險
- 若干國家及地區的股票市場高度波動之相關風險
- 若干國家及地區股票市場之法規或交易所要求之相關風險
- 主權債務風險
- 估值風險
- 信貸評級風險
- 歐元區風險
- 保管的風險
- 對沖風險
- 有關僅投資於單一核准匯集投資基金或緊貼指數集體投資計劃的風險
- 投資集體投資計劃之風險
- 投資中國證券之相關風險
- 投資中國銀行間債券市場及／或債券通的風險
- 投資於預設投資策略的主要風險



信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

## 信安動力亞洲債券基金

### 投資目標

信安動力亞洲債券基金旨在透過一個主要投資於亞太區（日本除外），包括但不限於澳洲、香港、韓國、馬來西亞、新西蘭、新加坡及泰國的債券之投資組合，以達致以港元計算的長期資本增長。

### 投資比重

信安動力亞洲債券基金將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%-100%的資產投資於亞太區（日本除外）之債券，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，及0-30%的資產投資於非亞太區（日本除外）之債券，包括但不限於以美元計值之債券，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。

### 證券借貸及回購協議

信安動力亞洲債券基金不會訂立任何證券借貸或回購協議。核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃可在一般規例允許的情況下訂立證券借貸及回購協議。

### 期貨及期權

信安動力亞洲債券基金不會訂立任何金融期貨合約或期權合約。核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃可以為對沖之目的訂立金融期貨合約及期權合約。

### 風險

由於信安動力亞洲債券基金投資於債券，信安動力亞洲債券基金資產值波動的風險類別為低至中。然而，信安動力亞洲債券基金的回報可能大幅波動，短期尤甚。然而，預期長期回報將會符合信安動力亞洲債券基金的投資目標。

投資於信安動力亞洲債券基金面臨市場波動和投資風險。成員尤其應當注意下列風險，相關風險詳情請參閱第4部分（風險）：

- 政治、經濟及社會風險
- 利率風險
- 市場風險
- 會計準則及披露
- 外匯風險
- 證券風險
- 信貸風險
- 交易對手風險
- 投資級別債券風險
- 流通量風險
- 主權債務風險
- 估值風險
- 信貸評級風險
- 保管的風險
- 對沖風險
- 綜合基金風險
- 投資集體投資計劃之風險
- 投資中國銀行間債券市場及／或債券通的風險

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

## 信安動力亞太股票基金

### 投資目標

信安動力亞太股票基金旨在專注投資於亞太區股市，以締造與亞太區主要股市指數回報相關的回報。信安動力亞太股票基金可彈性把有限的資產投資於債券，亦可作短期的波動性管理。

### 投資比重

信安動力亞太股票基金將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。

### 證券借貸及回購協議

信安動力亞太股票基金不會訂立任何證券借貸或回購協議。核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃可在一般規例允許的情況下訂立證券借貸及回購協議。

### 期貨及期權

信安動力亞太股票基金不會訂立任何金融期貨合約或期權合約。核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃可以為對沖之目的訂立金融期貨合約及期權合約。

### 風險

由於股票投資佔信安動力亞太股票基金的比重甚高，信安動力亞太股票基金資產值波動的風險類別為高。因此，信安動力亞太股票基金的回報可能大幅波動，短期尤甚。然而，預期長期回報將會符合信安動力亞太股票基金的投資目標。

投資於信安動力亞太股票基金面臨市場波動和投資風險。成員尤其應當注意下列風險，相關風險詳情請參閱第4部分（風險）：

- 政治、經濟及社會風險
- 市場風險
- 會計準則及披露
- 外匯風險
- 證券風險
- 流通量風險
- 小型資本／中型資本公司之相關風險
- 若干國家及地區的股票市場高度波動之相關風險
- 若干國家及地區股票市場之法規或交易所要求之相關風險
- 估值風險
- 保管的風險
- 對沖風險
- 綜合基金風險
- 投資集體投資計劃之風險
- 投資中國證券之相關風險

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

### 投資目標

信安動力環球債券基金旨在透過投資於環球債券，賺取中長期的總投資回報。

### 投資比重

信安動力環球債券基金將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，使信安動力環球債券基金最少70%的資產投資於全球政府、政府機構和企業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。

### 證券借貸及回購協議

信安動力環球債券基金不會訂立任何證券借貸或回購協議。核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃可在一般規例允許的情況下訂立證券借貸及回購協議。

### 期貨及期權

信安動力環球債券基金不會訂立任何金融期貨合約或期權合約。核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃可以為對沖之目的訂立金融期貨合約及期權合約。

### 風險

由於信安動力環球債券基金投資於債券，信安動力環球債券基金資產值波動的風險類別為低至中。然而，信安動力環球債券基金的回報可能大幅波動，短期尤甚。然而，預期長期回報將會符合信安動力環球債券基金的投資目標。

投資於信安動力環球債券基金面臨市場波動和投資風險。成員尤其應當注意下列風險，相關風險詳情請參閱第4部分（風險）：

- 政治、經濟及社會風險
- 利率風險
- 市場風險
- 會計準則及披露
- 外匯風險
- 證券風險
- 信貸風險
- 交易對手風險
- 投資級別債券風險
- 流通量風險
- 主權債務風險
- 估值風險
- 信貸評級風險
- 歐元區風險
- 保管的風險
- 對沖風險
- 綜合基金風險
- 投資集體投資計劃之風險
- 投資中國銀行間債券市場及／或債券通的風險

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

## 信安動力環球股票基金

### 投資目標

信安動力環球股票基金旨在專注投資於環球股市，以締造與全球主要股市指數回報相關的回報。信安動力環球股票基金的目標是把有限的資產投資於債券，以提供投資靈活性，同時管理短期回報的波動性。

### 投資比重

信安動力環球股票基金將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。

### 證券借貸及回購協議

信安動力環球股票基金不會訂立任何證券借貸或回購協議。核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃可在一般規例允許的情況下訂立證券借貸及回購協議。

### 期貨及期權

信安動力環球股票基金不會訂立任何金融期貨合約或期權合約。核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃可以為對沖之目的訂立金融期貨合約及期權合約。

### 風險

由於股票投資佔信安動力環球股票基金的比重甚高，信安動力環球股票基金資產值波動的風險類別為高。因此，信安動力環球股票基金的回報可能大幅波動，短期尤甚。然而，預期長期回報將會合符信安動力環球股票基金的投資目標。

投資於信安動力環球股票基金面臨市場波動和投資風險。成員尤其應當注意下列風險，相關風險詳情請參閱第4部分（風險）：

- 政治、經濟及社會風險
- 市場風險
- 會計準則及披露
- 外匯風險
- 證券風險
- 流通量風險
- 小型資本／中型資本公司之相關風險
- 若干國家及地區的股票市場高度波動之相關風險
- 若干國家及地區股票市場之法規或交易所要求之相關風險
- 估值風險
- 歐元區風險
- 保管的風險
- 對沖風險
- 投資集體投資計劃之風險
- 綜合基金風險
- 投資中國證券之相關風險

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

### **信安動力大中華股票基金**

#### **投資目標**

信安動力大中華股票基金旨在透過一個主要投資於以大中華地區為基地或主要在當地經營之公司（大部分此等公司於香港或台灣之證券交易所上市）的證券所組成之投資組合，以達致以港元計算之長期資本增長。

#### **投資比重**

信安動力大中華股票基金將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70-100%的資產投資於大中華地區股票，0-30%的資產投資於其他股票，以及0-30%的資產投資於債券\*。

\* 僅以現金管理為目的。

#### **證券借貸及回購協議**

信安動力大中華股票基金不會訂立任何證券借貸或回購協議。核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃可在一般規例允許的情況下訂立證券借貸及回購協議。

#### **期貨及期權**

信安動力大中華股票基金不會訂立任何金融期貨合約或期權合約。核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃可以為對沖之目的訂立金融期貨合約及期權合約。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

### 信安動力大中華股票基金（續）

#### 風險

由於股票投資佔信安動力大中華股票基金的比重甚高，信安動力大中華股票基金資產值波動的風險類別為高。因此，信安動力大中華股票基金的回報可能大幅波動，短期尤甚。然而，預期長期回報將會合符信安動力大中華股票基金的投資目標。

投資於信安動力大中華股票基金面臨市場波動和投資風險。成員尤其應當注意下列風險，相關風險詳情請參閱第4部分（風險）：

- 政治、經濟及社會風險
- 利率風險
- 市場風險
- 會計準則及披露
- 外匯風險
- 證券風險
- 信貸風險
- 交易對手風險
- 投資級別債券風險
- 流通量風險
- 小型資本／中型資本公司之相關風險
- 若干國家及地區的股票市場高度波動之相關風險
- 若干國家及地區股票市場之法規或交易所要求之相關風險
- 主權債務風險
- 估值風險
- 信貸評級風險
- 保管的風險
- 有關投資於單一市場的核准匯集投資基金或緊貼指數集體投資計劃的風險
- 綜合基金風險
- 投資集體投資計劃之風險
- 投資中國證券之相關風險
- 投資中國銀行間債券市場及／或債券通的風險

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

### **信安動力香港股票基金**

#### **投資目標**

信安動力香港股票基金主要投資於香港股票，包括在香港上市的中國證券，以達致長期資本增值。

#### **投資比重**

信安動力香港股票基金將透過投資於兩項或以上的核准匯集投資基金及／或緊貼指數集體投資計劃，從而投資於香港股票組成的多元化組合，以達致其投資目標。該等核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃可能由或可能並非由PAM及／或其聯屬公司管理。在一般情況下，信安動力香港股票基金70%至95%的資產將會投資於香港股票，而少於30%資產投資於合格中國A股及B股，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PAM認為合適的任何其他目的而持有。

#### **證券借貸及回購協議**

信安動力香港股票基金不會訂立任何證券借貸或回購協議。核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃可在一般規例允許的情況下訂立證券借貸及回購協議。

#### **期貨及期權**

信安動力香港股票基金不會訂立任何金融期貨合約或期權合約。核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃可以為對沖之目的訂立金融期貨合約及期權合約。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

### 信安動力香港股票基金（續）

#### 風險

由於股票投資佔信安動力香港股票基金的比重甚高，信安動力香港股票基金資產值波動的風險類別為高。因此，信安動力香港股票基金的回報可能大幅波動，短期尤甚。然而，預期長期回報將會符合信安動力香港股票基金的投資目標。

投資於信安動力香港股票基金面臨市場波動和投資風險。成員尤其應當注意下列風險，相關風險詳情請參閱第4部分（風險）：

- 政治、經濟及社會風險
- 市場風險
- 會計準則及披露
- 外匯風險
- 證券風險
- 流通量風險
- 小型資本／中型資本公司之相關風險
- 若干國家及地區的股票市場高度波動之相關風險
- 若干國家及地區股票市場之法規或交易所要求之相關風險
- 估值風險
- 保管的風險
- 有關投資於單一市場的核准匯集投資基金或緊貼指數集體投資計劃的風險
- 綜合基金風險
- 投資集體投資計劃之風險
- 投資中國證券之相關風險



信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

## 信安增長基金

### 投資目標

信安增長基金旨在透過適當的環球股票、環球債券及現金組合，達致長期的大幅資本增值。

### 投資比重

信安增長基金透過投資於單位信託核准匯集投資基金－信安強積金基金系列－信安強積金增長基金，以達致其投資目標。信安增長基金透過核准匯集投資基金投資於股票、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。在適當時其餘的資產將會投資於存款。

### 證券借貸及回購協議

信安增長基金不會訂立任何證券借貸或回購協議。

### 期貨及期權

信安增長基金不會訂立任何金融期貨合約或期權合約。

### 風險

由於股票的投資比重非常高，信安增長基金資產值波動的風險類別為高。因此，信安增長基金的回報，將有可能大幅波動，短期尤甚。然而，預期長期回報將會符合信安增長基金的投資目標。

投資於信安增長基金面臨市場波動和投資風險。成員尤其應當注意下列風險，相關風險詳情請參閱第4部分（風險）：

- 政治、經濟及社會風險
- 利率風險
- 市場風險
- 會計準則及披露
- 外匯風險
- 證券風險
- 信貸風險
- 交易對手風險
- 投資級別債券風險
- 流通量風險
- 小型資本／中型資本／本公司之相關風險
- 若干國家及地區的股票市場高度波動之相關風險
- 若干國家及地區股票市場之法規或交易所要求之相關風險
- 主權債務風險
- 估值風險
- 信貸評級風險
- 歐元區風險
- 保管的風險
- 對沖風險
- 有關投資於單一市場的核准匯集投資基金或緊貼指數集體投資計劃的風險
- 投資集體投資計劃之風險
- 投資中國證券之相關風險
- 投資中國銀行間債券市場及／或債券通的風險

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**

#### **投資目標**

信安保證基金旨在達致超出積金局公布的訂明儲蓄利率(大體上指港元儲蓄戶口的平均利率)的回報。

#### **投資比重**

信安保證基金透過一項以保單形式成立的核准匯集投資基金，信安保證基金保單，投資於單位信託核准匯集投資基金，信安強積金基金系列－Principal MPF Capital Stable Fund。該單位信託核准匯集投資基金將透過其他單位信託核准匯集投資基金投資於債券、股票及存款組成的多元化組合，當中以債券的比重較高。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及不超過25%的資產將會投資於存款。

#### **保證特點**

信安保證基金所投資的以保單形式成立的核准匯集投資基金提供由保薦人對在該項以保單形式成立的核准匯集投資基金投資的金額（扣除供款費及賣出差價後，如有）作出的保證。有關保證特點的詳情及其運作，請參閱附錄一（以保單形式成立的核准匯集投資基金）。

#### **證券借貸及回購協議**

信安保證基金不會訂立任何證券借貸或回購協議。

#### **期貨及期權**

信安保證基金不會訂立任何金融期貨合約或期權合約。

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 - 恆指基金**

### **投資目標**

信安－恆指基金旨在提供緊貼恆生指數的表現之投資回報。

### **投資比重**

信安－恆指基金透過僅投資於單一的緊貼指數集體投資計劃（即盈富基金），以達致其投資目標。信安－恆指基金透過盈富基金將其全部或絕大部分資產投資於指數股份，比重大致上與該等股份佔恆生指數的比重相同。

信安－恆指基金將透過盈富基金維持不低於信安－恆指基金資產淨值的30%的實際港元比重。信安－恆指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。

### **追蹤恆生指數的盈富基金**

盈富基金的投資經理在每個營業日評估盈富基金投資組合所持股份，將該等股份與指數股份互相比較，以及將盈富基金投資組合中每種指數股份之比重與恆生指數對應成分股之比重作出比較。

成員應注意，儘管信安－恆指基金透過投資於盈富基金，旨在提供緊貼恆生指數走勢的回報，但並不擔保／保證信安－恆指基金和盈富基金的表現在任何時候均與恆生指數的表現完全相同。

如果盈富基金的投資組合與恆生指數之組合成分及比重之間出現任何差異，導致出現追蹤誤差至信安－恆指基金的投資經理（經考慮其投資目標後）認為嚴重的水平，則信安－恆指基金的投資經理於考慮交易成本及對市場之影響（如有）後，並於合理可行之情況下盡快對盈富基金投資組合作出其認為適當的任何調整。然而，盈富基金將難以時刻有效複製或試圖完全複製恆生指數的股票組合成分。例如，若盈富基金作出任何必要的調整而引致的交易成本超過預期的減少追蹤誤差，而該追蹤誤差結果可能是因為盈富基金未能反映恆生指數的輕微變動而導致，因此，輕微的比重差異將有可能發生。此外，信安－恆指基金的投資經理可能受到限制而無法進行若干調整，或為遵守適用法律及規例而需要作出若干調整。

### **恆生指數**

恆生指數是在衡量香港股票市場表現時所廣泛採用的指數。該指數由在聯交所主板上市且其股份在香港股票市場上通常具有較高的市值和流動性的成分公司構成。恆生指數是採用公眾持股量調整市值加權法編製的。恆生指數編製法的詳情可見於恆生指數有限公司的網站（[www.hsi.com.hk](http://www.hsi.com.hk)）。恆生指數的最新指數資料和其他重要消息亦可自該網站獲取。

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 – 恆指基金（續）**

**投資比重（續）**

**恆生指數（續）**

恆生指數在篩選成分股方面，採取詳盡的分析程序。在香港發行H股上市的內地企業如符合若干條件，將合資格獲考慮被納入恆生指數。恆生指數每季檢討。若恆生指數更改其中一項成分股，或若任何一間成分公司的股份被除牌，或有新公司的股份在聯交所上市並被納入恆生指數，則恆生指數的組合成分可能會作出更改。

恆生指數乃由恆生指數有限公司根據恆生資訊服務有限公司特許協議發布及編製。「恆生指數」之標記及名稱由恆生資訊服務有限公司擁有。恆生指數有限公司及恆生資訊服務有限公司已同意受託人可就信安 – 恆指基金使用及引述恆生指數，惟恆生指數有限公司及恆生資訊服務有限公司並無就 (i) 恆生指數及其計算或任何其他與之有關的資料的準確性或完整性；或 (ii) 恆生指數或其中任何成分或其所包涵的資料作任何用途之適用性或適合性；或 (iii) 任何人士因使用恆生指數或其中任何成分或其所包涵的資料作任何用途而引致之結果，而向信安 – 恆指基金之任何經紀或信安 – 恆指基金持有人或任何其他人士作出保證或聲明或擔保，亦不會就恆生指數提供或默示任何保證、聲明或擔保。恆生指數有限公司可隨時更改或修改計算及編製恆生指數及其任何有關程式、成分股份及系數之過程和基準，而無須作出通知。於法律容許的範圍內，恆生指數有限公司或恆生資訊服務有限公司不會因 (i) 受託人就信安 – 恆指基金引用及／或參考恆生指數；或 (ii) 恆生指數有限公司在計算恆生指數時的任何失準、遺漏、失誤或錯誤；或 (iii) 與計算恆生指數有關並由任何其他人士提供的資料的任何失準、遺漏、失誤、錯誤或不完整；或 (iv) 任何經紀、信安 – 恆指基金持有人或任何其他處置信安 – 恆指基金的人士，因上述原因而直接或間接蒙受的任何經濟或其他損失承擔任何責任。基於以上任何所述，任何經紀、持有人或任何其他處置信安 – 恆指基金的人士，不得因有關信安 – 恆指基金，以任何形式向恆生指數有限公司及／或恆生資訊服務有限公司進行索償、法律行動或法律訴訟。任何經紀、持有人或任何其他處置信安 – 恆指基金的人士，須完全了解此免責聲明，並且不能依賴恆生指數有限公司及恆生資訊服務有限公司。為免產生疑問，本免責聲明並不會於任何經紀、持有人或任何其他人士與恆生指數有限公司及／或恆生資訊服務有限公司之間構成任何合約或準合約關係，而亦不應視作已構成該等合約關係。

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 – 恆指基金（續）**

**投資比重（續）**

**恆生指數（續）**

成員一旦把其供款投資於信安 – 恆指基金，將被視為已確認、了解並接受上述恆生指數有限公司及恆生資訊服務有限公司的免責聲明，及將受其約束。就信安 – 恆指基金而言，恆生指數在任何時間的水平將會是由恆生指數有限公司在其全權酌情下計算的水平。

恆生指數有限公司是恆生指數的指數編製者和發布者。盈富基金的投資經理道富環球投資管理亞洲有限公司及受託人獨立於恆生指數有限公司及恆生資訊服務有限公司。

**證券借貸及回購協議**

信安 – 恆指基金及盈富基金均不會訂立任何證券借貸或回購協議。

**期貨及期權**

信安 – 恆指基金不會訂立任何金融期貨合約或期權合約。

盈富基金獲准訂立金融期貨合約和期權合約，以作對沖用途或達致其投資目標。盈富基金投資於期權合約的價值（以已付的溢價總值計算）和盈富基金投資於金融期貨合約的價值（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金融期貨合約。

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 – 恒指基金（續）

#### 風險

由於股票投資佔信安 – 恒指基金的比重甚高，信安 – 恒指基金資產值波動的風險類別為高。因此，信安 – 恒指基金的回報可能大幅波動，短期尤甚。

香港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。香港政府並不擔保或保證盈富基金將可達致其投資目標。

投資於信安 – 恒指基金面臨市場波動和投資風險。成員尤其應當注意下列風險，該等風險詳情請參閱第4部分（風險）：

- 政治、經濟及社會風險
- 市場風險
- 會計準則及披露
- 證券風險
- 流通量風險
- 若干國家及地區的股票市場高度波動之相關風險
- 若干國家及地區股票市場之法規或交易所要求之相關風險
- 估值風險
- 保管的風險
- 有關僅投資於單一核准匯集投資基金或緊貼指數集體投資計劃的風險
- 有關投資於單一市場的核准匯集投資基金或緊貼指數集體投資計劃的風險
- 投資集體投資計劃之風險
- 投資中國證券之相關風險
- 僅與投資於信安 – 恒指基金相關的風險

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 – 強積金保守基金**

### **投資目標**

信安 – 強積金保守基金旨在達致與積金局公布的訂明儲蓄利率（大體上指港元儲蓄戶口的平均利率）相符的回報。

### **投資比重**

信安 – 強積金保守基金透過投資於單位信託核准匯集投資基金 – 信安強積金基金系列 – 信安強積金保守基金，以達致其投資目標。信安 – 強積金保守基金透過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計值的存款及債務證券，惟須受強積金條例、一般規例、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。

### **證券借貸及回購協議**

信安 – 強積金保守基金不會訂立任何證券借貸或回購協議。

### **期貨及期權**

信安 – 強積金保守基金不會訂立任何金融期貨合約或期權合約。

### **風險**

信安 – 強積金保守基金非一項保證基金，並不提供任何資本或收益保證。信安 – 強積金保守基金是一項保守及低風險的投資產品，但在大部分的月份裏預期可達致投資目標。但是，未來的利率波動，隨而引致的信安 – 強積金保守基金資產值的波動，以及機構及發行人未能履行責任的可能性，意味著一些月份的回報，將無可避免低於訂明儲蓄利率。

投資於信安 – 強積金保守基金面臨市場波動和投資風險。成員尤其應當注意下列風險，相關風險詳情請參閱第4部分（風險）：

- 政治、經濟及社會風險
- 利率風險
- 市場風險
- 會計準則及披露
- 證券風險
- 信貸風險
- 交易對手風險
- 投資級別債券風險
- 流通量風險
- 主權債務風險
- 估值風險
- 信貸評級風險
- 保管的風險
- 有關僅投資於單一核准匯集投資基金或緊貼指數集體投資計劃的風險
- 投資集體投資計劃之風險
- 僅就投資於信安 – 強積金保守基金及信安流動基金的風險

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

## 信安平穩基金

### 投資目標

信安平穩基金旨在透過適當的環球股票、環球債券及現金組合，達致平穩長期資本增值。

### 投資比重

信安平穩基金透過投資於單位信託核准匯集投資基金，信安強積金基金系列－信安強積金平穩基金，以達致其投資目標。信安平穩基金透過核准匯集投資基金投資於股票、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。在適當時其餘的資產將會投資於存款。

### 證券借貸及回購協議

信安平穩基金不會訂立任何證券借貸或回購協議。

### 期貨及期權

信安平穩基金不會訂立任何金融期貨合約或期權合約。

### 風險

信安平穩基金資產值波動的風險類別為中等。然而，信安平穩基金的回報仍可能大幅波動，短期尤甚。然而，預期長期回報將會符合信安平穩基金的投資目標。

投資於信安平穩基金面臨市場波動和投資風險。成員尤其應當注意下列風險，相關風險詳情請參閱第4部分（風險）：

- 政治、經濟及社會風險
- 利率風險
- 市場風險
- 會計準則及披露
- 外匯風險
- 證券風險
- 信貸風險
- 交易對手風險
- 投資級別債券風險
- 流通量風險
- 小型資本／中型資本公司之相關風險
- 若干國家及地區的股票市場高度波動之相關風險
- 若干國家及地區股票市場之法規或交易所要求之相關風險
- 主權債務風險
- 估值風險
- 信貸評級風險
- 歐元區風險
- 保管的風險
- 對沖風險
- 有關僅投資於單一核准匯集投資基金或緊貼指數集體投資計劃的風險
- 投資集體投資計劃之風險
- 投資中國證券之相關風險
- 投資中國銀行間債券市場及／或債券通的風險



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*	7.73	2.33	不適用	1.81
基準指標／表現目標#	7.21	1.73	不適用	1.59
表現差異	0.52	0.60	不適用	0.22

基金1年、5年及成立至今的表現優於基準指標。

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。基金已於2022年第四季重新調整資產配置比重，投資經理裁去一名表現落後的相關基金經理，資產已重新配置，以創造更多元化的投資風格及額外利潤來源。重新配置資產後，基金擁有更多主動型成分，可在市場把握投資機會，今年的表現預期有所改善。

於截至2023年12月31日止的財政期內，基金的環球債券及股票持倉在2023年錄得正回報，特別是第四季的反彈行情帶來最大增益，皆因美國經濟數據顯示通脹已見頂，及時緩解了市場疑慮，帶動債券及股票回升。

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*	6.28	2.40	1.72	2.89
基準指標／表現目標#	6.41	2.31	2.08	不適用
表現差異	-0.13	0.09	-0.36	不適用

基金1年及10年表現遜於基準指標，但5年表現則超越基準指標。

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。於截至2023年12月31日止的財政期內，隨著全球通脹降溫，美國聯儲局和其他央行減息的預期上升，環球大部分股市造好，為投資者帶來理想回報。香港及中國是表現最差的市場之列，皆因房地產疑慮因素和地緣政治緊張局勢窒礙市況。固定收益市場2023年亦錄得強勁升幅，全球孳息見頂，各國央行的加息周期亦告終，利好基金的回報。

基金2023年的資產配置成效理想取得額外回報，但選股成效最影響表現。美國科技股及中國A股交易所買賣基金的配置帶來最大增益，香港股票持倉亦在波動市況中造好，領先基準指數有利基金表現。部分相關基金的表現落後於指數，對基金表現造成最大拖累，當中美國股票持倉一個部分表現遜色，皆因一些重磅藍籌股比重偏低；年內歐洲股票持倉亦受工業類的選股成效拖累。

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*	3.68	0.96	0.67	0.73
基準指標／表現目標#	0.76	0.19	0.10	0.41
表現差異	2.92	0.77	0.57	0.32

基金1年、5年、10年及成立至今的表現優於基準指標。

在截至2023年12月31日止的財政期內，基金的淨回報主要來自固定收益證券，皆因期內環球孳息見頂，各國央行加息的周期亦結束。期內基金優化了定期存款、存款證及公開上市證券等不同工具的收益以賺取回報。由於基金經理擬在現加息週期把握利率上升的機會進行再投資，因此基金會保持區間上落的存續期。

長期而言，基金相對訂明儲蓄利率的表現依然具競爭力。

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*	14.57	6.60	不適用	5.11
基準指標／表現目標#	14.03	6.49	不適用	5.28
表現差異	0.54	0.11	不適用	-0.17

基金 1 年及 5 年表現領先基準指標，但成立至今表現則遜於基準指標。

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。基金 2023 年表現超越大市基準指標。基金已於 2022 年第四季重新調整資產配置比重，投資經理裁去一名表現落後的相關基金經理，資產已重新配置，創造更多元化的投資風格及額外利潤來源。基金擁有更多主動型成分，可在市場把握投資機會，今年的表現預期有所改善。

於截至 2023 年 12 月 31 日止的財政期內，眾多投資股型因素當中，質素因素今年表現最出色，我們側重於質素因素的主動型環球股票成分表現優於環球股市指數，皆因估值和盈利上升繼續提供重要的催化動力，支持股市上試更高水平。

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：ICE BAML Asian Dollar Investment Grade TR Index

	1年 (%)	5年 年利率 (%)	10年 年利率 (%)	自成立起 年利率 (%)
基金表現*	5.17	0.02	0.31	-0.21
基準指標／表現目標#	6.28	不適用	不適用	-1.54
表現差異	-1.11	不適用	不適用	1.33

基金 1 年表現遜於基準指標，但成立至今表現則優於基準指標。

受美國多間地區銀行倒閉影響，亞洲信貸息差上半年顯著拉闊，然而踏入下半年，儘管中國的增長復甦前景令人關注，疫後重開房地產市道亦進一步轉弱，令早前的樂觀預期落空，但債券市場仍保持強韌，走勢平穩。隨著承險氣氛好轉，亞洲信貸息差於最後一季漸漸收窄。

在截至 2023 年 12 月 31 日止的財政期內，基金的基準指標於 2023 年 9 月由 Markit iBoxx ABF Pan-Asia Index 改為 ICE BAML Asian Dollar Investment Grade TR Index，以解決基準指標與投資組合基本貨幣不一致的問題，即 Markit iBoxx ABF Pan-Asia Index 採用本地貨幣而投資組合採用強勢貨幣。基金 2023 年落後於基準指標，表現未如理想主要是受息差存續期和某些特定持倉影響，導致證券選持成效欠佳。

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*	7.94	2.38	2.91	2.40
基準指標／表現目標#	15.62	8.83	5.00	4.00
表現差異	-7.68	-6.45	-2.09	-1.60

基金1年、5年、10年及成立至今的表現遜於基準指標。

2023年全球市場充滿挑戰，不論房地產用家和投資者都受宏觀經濟因素影響。通脹疑慮造成困擾，消費者信心薄弱，中國房地產市道亦欠佳，導致投資者情緒日趨悲觀，此外以巴戰爭持續升級，演變成爲大型軍事衝突，也窒礙亞太區市場的表現。

於截至2023年12月31日止的財政期內，基金的資產配置有利表現，當中物料和公用事業類的偏低比重持倉成效尤佳，但金融和健康護理股比重偏低以及必需消費品和通訊服務股比重偏高的資產配置成效欠佳，因此盈虧互抵，此外非必需消費品和資訊科技股選持未如理想亦拖低表現。基金的表現過去一段時間受拖累是中國、澳洲及印度選股失利所致。

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*	4.38	-1.54	-1.84	-1.17
基準指標／表現目標#	3.77	-2.32	-1.03	-0.59
表現差異	0.61	0.78	-0.81	-0.58

基金1年及5年表現優於基準指標，但10年和成立至今表現則遜於基準指標。

環球固定收益市場今年持續波動，但隨著全球孳息見頂及各國央行加息周期結束，2023年年底錄得升幅。於截至2023年12月31日止的財政期內，基金表現造好是信貸及孳息曲線定位理想所致，而期限結構的配置亦有利好作用。行業選持和貨幣管理成效理想，創造額外回報。由於2023年業績相對較佳，基金的長期相對表現（即由成立至今）亦有改善。

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*	18.92	8.91	5.45	2.64
基準指標／表現目標#	20.34	10.48	6.85	不適用
表現差異	-1.42	-1.57	-1.40	不適用

基金1年、5年及10年表現遜於基準指標。

隨著全球通脹降溫，美國聯儲局和其他央行減息的預期上升，環球股市造好，為投資者帶來理想回報。於截至2023年12月31日止的財政期內，中國及香港市場反覆波動對基金表現構成最大影響，亞洲多個市場接連出現拋售潮，當中中國某些行業沽壓尤其嚴重。資產配置方面，亞洲比重偏低而美國股市比重偏高有助相對表現，但歐洲比重偏低、現金比重偏高和香港股票持倉的定位則造成拖累，此外美國、歐洲及日本選股成效亦欠佳，影響回報。

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*	-10.98	2.50	3.01	4.66
基準指標／表現目標#	-3.23	-0.21	1.79	3.19
表現差異	-7.75	2.71	1.22	1.47

基金 1 年表現遜於基準指標，但 5 年、10 年及成立至今表現則領先基準指標。

中國股市表現令人失望，主要是受累於房地產市道持續低迷以及消費和營商信心薄弱。基金表現欠佳是多個板塊持倉失利所致，當中必需消費品、電子商貿和健康護理股尤甚，因為中國消費市道復甦緩慢。於截至 2023 年 12 月 31 日止的財政期內，在台灣科技板塊強勁復甦的帶動下，基金的科技股持倉造好，抵消了部分虧損，但金融類選股未如理想，則拖低全年表現。

有見基金長期表現令人滿意，信安資金管理（亞洲）有限公司會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*	-14.02	-5.76	-1.83	-1.44
基準指標／表現目標#	-13.41	-5.73	-1.30	-0.80
表現差異	-0.61	-0.03	-0.53	-0.64

基金1年、10年及成立至今的表現遜於基準指標，但5年表現與基準指標相符。

香港和中國股市年內均十分波動。中國房地產業持續不景，繼續削弱中國經濟，也影響整體市場氣氛。中國消費反彈放緩，私人企業信心亦失去動力，窒礙股市表現。於截至2023年12月31日止的財政期內，健康護理及非必需消費品股在該12個月下挫，主因是監管和政治風險對持倉的負面影響加劇。基金大幅側重於由底向上和確信度高的投資策略，因此市場板塊輪轉期間面對阻力。年內選股亦未如理想，當中金融板塊拖低基金全年業績。基金的長期相對表現（10年及成立至今）亦受影響。

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*	7.28	3.32	2.44	3.22
基準指標／表現目標#	7.52	3.57	2.93	不適用
表現差異	-0.24	-0.25	-0.49	不適用

基金1年、5年及10年表現遜於基準指標。

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。隨著全球通脹降溫，美國聯儲局和其他央行減息的預期上升，環球大部分股市造好，為投資者帶來理想回報。然而，香港及中國股市於2023年市況十分波動，兩市表現為眾多市場最差之列，原因是房地產市場的疑慮造成困擾、消費信心薄弱和地緣政治局勢緊張。固定收益市場2023年亦錄得強勁升幅，全球孳息見頂，各國央行的加息周期亦告終，利好基金的回報。

於截至2023年12月31日止的財政期內，資產配置成效理想，創造額外回報。基金期內錄得跌幅，當中股票持倉是主因。年內美國及歐洲選股失利顯著拖累表現，香港股票比重偏高和歐洲股票比重偏低亦對業績構成壓力，美國科技股及中國A股交易所買賣基金的配置則帶來增益，抵消部分虧損。

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

信安保證基金「公布之年利率」仍維持於每年0.25%。本基金已於2023年10月26日終止。

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 – 恆指基金**

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*	-11.36	-5.87	不適用	-1.56
基準指標／表現目標#	-11.35	-5.78	-0.50	-1.21
表現差異	-0.01	-0.09	不適用	-0.35

基金 5 年及成立至今表現遜於基準指標，但 1 年表現與基準指標相符。

基金的資產大部分投資於香港盈富基金單位，投資回報貼近恆生指數（Hang Seng Index）的表現。在截至 2023 年 12 月 31 日止的財政期內，基金的追蹤偏差有所改善，因此表現大致與恆生指數相符。

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*	3.42	1.02	0.56	0.60
基準指標／表現目標#	0.76	0.19	0.10	0.41
表現差異	2.66	0.83	0.46	0.19

基金1年、5年、10年及成立至今表現優於基準指標。

基金於2023年順利達到目標，即最少賺取相等於積金局指定「訂明儲蓄利率」（大概是港元存款帳戶的平均利率）的淨回報。

於本財政期內，香港金管局跟隨美國聯儲局的加息步伐，將香港基本利率調高至5.75%。由於資金趨緊和預期政策利率年內會維持於高位，香港銀行同業拆息率曲線整體抽高。隨著資金成本上漲，存款及信貸利率大致也相應調整，利好基金的收益率，亦有助相對基準指標的表現。

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*	4.75	0.42	0.23	2.08
基準指標／表現目標#	4.70	-0.27	0.23	不適用
表現差異	0.05	0.69	0.00	不適用

基金1年及5年表現優於基準指標，但10年表現與基準指標相符。

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。隨著全球通脹降溫，美國聯儲局和其他央行減息的預期上升，年內環球大部分股市造好，為投資者帶來理想回報。然而，香港和中國股市下挫，年內兩市均十分波動，表現為亞洲眾多市場最差之列。固定收益市場2023年亦錄得強勁升幅，皆因全球孳息見頂，各國央行的加息周期亦告終。

於截至2023年12月31日止的財政期內，資產配置及選股成效俱佳，取得額外回報。儘管股票持倉部分已相對較少，但美國及歐洲股市選持成效欠佳仍有損表現，而固定收益資產持倉的存續期相對基準指標較短利好表現，抵消了部分影響。環球債券持倉部分亦帶來增益，利好整體表現。

信安強積金計劃明智之選

投資報告（續）

投資目標及政策（續）

### 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監督成分基金及相關基金經理的表現，本地投資委員會透過採用定量和定性評估監察所有成分基金，並會經常透過視像會議或體實會議與獲受委託投資經理評估每個投資團隊和策略以及商討業務目標。定性評估旨在確保受委託投資經理保留公司和投資流程的特質，而此等特質都是他們當初獲聘的依據。至於定量評估則專注於可客觀衡量和與某些目標或指標評比的元素。最常見及重要的定量評估是定期評估歷史表現與基準指標及同業表現的差距。有關的基金會進一步評估，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。

隨著全球通脹降溫，美國聯儲局和其他央行減息的預期上升，環球股票和固定收益市場 2023 年年底大幅高收。在截至 2023 年 12 月 31 日止年度，所有重視基本面的基金經理都取得理想成績。投資經理的投資流程採用偏重質素的績效指標，年內表現出色，皆因期內質素因素備受追捧，表現遠勝其他因素，成為 2023 年最強勁的股型因素。於 2023 年底，除了信安動力亞太股票基金、信安動力大中華股票基金、信安動力環球股票基金、信安動力環球債券基金、信安流動基金和信安核心累積基金，所有其他成分基金的表現均超越同類基金中位數。投資經理的投資流程仍會側重由底向上選股，藉此創出領先表現，此外並會識別發展向好的企業，以期推動長期表現，令基金於不同市場周期的表現優於基準。

投資經理及／或相關受委託投資經理將繼續監察表現落後的成分基金和前節相關受託人評論所述的改動（如有）。



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，二零二四年六月二十五日

## 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」）截至二零二三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訂立及其後經修訂的集成信託契約成立，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 2885-8011）或瀏覽該公司的網頁（<http://www.principal.com.hk>）。

### 各方名錄

截至二零二三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。

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

於截至二零二三年十二月三十一日止財政年度，本計劃的管限規則並無任何修訂。

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：

**Cheong Wee Yee**

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

**Lau Martin Kin Yeung**

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

**John Michael Egan**

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

**Uday Jayaram**

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

**Liu Man Kwong**（於二零二四年五月三十一日辭職）

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

**Lam Heung Yeung Herman**

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

**Hong Mei Knight**

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：

**Julian Christopher Vivian Pull**

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

**Lau Martin Kin Yeung**

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

**John Michael Egan**

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

李永權

香港九龍觀塘觀塘道 392 號創紀之城 6 期 30 樓

信安國際（亞洲）有限公司

香港灣仔港灣道 30 號新鴻基中心 29 樓

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：

**Kenneth Kirk West**（於二零二四年六月二十一日辭職）

香港灣仔港灣道 30 號新鴻基中心 29 樓

**Chiu Siu Po Steve**（於二零二三年三月一日委任）

香港灣仔港灣道 30 號新鴻基中心 29 樓

**Zhong Rongsa**（於二零二三年三月一日委任）

香港灣仔港灣道 30 號新鴻基中心 29 樓

**Rohit Vohra**（於二零二三年三月一日委任）

香港灣仔港灣道 30 號新鴻基中心 29 樓

**Ching Ho Yin Derek**（於二零二三年三月一日辭職）

香港灣仔港灣道 30 號新鴻基中心 29 樓

**Barbara Ann McKenzie**（於二零二三年一月一日委任）（於二零二三年三月一日辭職）

香港灣仔港灣道 30 號新鴻基中心 29 樓

**Paul McConomy**（於二零二三年一月一日委任）（於二零二三年三月一日辭職）

香港灣仔港灣道 30 號新鴻基中心 29 樓

信安國際（亞洲）有限公司

香港灣仔港灣道 30 號新鴻基中心 29 樓

信安強積金計劃明智之選

計劃報告（續）

控權人（續）

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：（續）

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，二零二四年六月二十五日



Ernst & Young  
27/F, One Taikoo Place  
979 King's Road  
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港鰂魚涌英皇道979號  
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

## 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 72 至 112 頁的信安強積金計劃明智之選（「計劃」）的財務報表，此財務報表包括於二零二三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，包括重要會計政策。

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二零二三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。

受託人負責監督計畫的財務報告流程。

### 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。

執業會計師  
香港  
二零二四年六月二十五日

## 信安強積金計劃明智之選

### 損益及其他全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

		2023年																
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	
<b>收入</b>																		
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,652,056	-	-	-	19,652,056	
收益分派收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
投資收益 / (虧損)	4	26,456,239	136,491,497	23,612,066	97,438,070	10,595,509	71,282,361	21,068,460	497,995,450	(118,158,555)	(126,308,463)	214,898,928	93,191,183	(82,211,999)	85,165,875	81,840,711	-	1,033,357,332
利息收入	3	-	-	-	-	16	-	-	-	-	-	-	-	15	-	-	-	31
其他收入		946	12,889	-	2,639	403	2,097	2,172	3,174	28,874	10,459	17,902	-	11,699	-	13,763	-	107,017
		<u>26,457,185</u>	<u>136,504,386</u>	<u>23,612,066</u>	<u>97,440,709</u>	<u>10,595,928</u>	<u>71,284,458</u>	<u>21,070,632</u>	<u>497,998,624</u>	<u>(118,129,681)</u>	<u>(126,298,004)</u>	<u>214,916,830</u>	<u>93,191,183</u>	<u>(62,548,229)</u>	<u>85,165,875</u>	<u>81,854,474</u>	<u>-</u>	<u>1,053,116,436</u>
<b>支出</b>																		
審核費用		(15,167)	(52,349)	(15,662)	(32,020)	(5,387)	(25,246)	(11,589)	(87,005)	(51,437)	(28,353)	(72,628)	-	(18,687)	(44,472)	(38,967)	-	(498,969)
投資管理費用	5(a),(c)	(779,295)	(5,934,969)	(569,725)	(1,690,660)	(704,906)	(3,077,769)	(1,371,178)	(10,547,542)	(5,392,377)	(4,583,769)	(8,334,561)	-	(351,196)	(2,121,989)	(4,338,801)	-	(49,798,737)
投資交易費用		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(82,309)	-	-	-	(82,309)
法律及專業費用		(13,023)	(71,902)	(19,649)	(29,153)	(6,523)	(30,753)	(13,361)	(110,116)	(48,149)	(37,359)	(101,788)	-	(24,192)	(71,959)	(51,696)	-	(629,623)
牌照費用		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(161,534)	-	-	-	(161,534)
經營支出	5(d)	(167,623)	(517,384)	(155,924)	(333,319)	(71,995)	(272,046)	(130,482)	(947,817)	(549,027)	(300,788)	(806,659)	-	(567,129)	(651,789)	(428,325)	-	(5,900,307)
保薦人費用	5(a),(e)	-	(4,496,189)	(1,294,830)	-	(418,491)	(1,923,606)	(878,960)	(6,592,214)	(2,963,496)	(2,439,732)	(6,314,061)	-	(1,463,318)	(4,822,702)	(3,286,970)	-	(36,894,569)
受託人及 管理人費用	5(a),(b)	(1,558,589)	(17,804,907)	(2,745,039)	(3,381,320)	(1,088,075)	(7,694,424)	(2,707,199)	(26,368,854)	(7,586,550)	(8,392,679)	(25,003,682)	-	(3,394,896)	(10,995,761)	(13,016,403)	-	(131,738,378)
		<u>(2,533,697)</u>	<u>(28,877,700)</u>	<u>(4,800,829)</u>	<u>(5,466,472)</u>	<u>(2,295,377)</u>	<u>(13,023,844)</u>	<u>(5,112,769)</u>	<u>(44,653,548)</u>	<u>(16,591,036)</u>	<u>(15,782,680)</u>	<u>(40,633,379)</u>	<u>-</u>	<u>(6,063,261)</u>	<u>(18,708,672)</u>	<u>(21,161,162)</u>	<u>-</u>	<u>(225,704,426)</u>
<b>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</b>		<u>23,923,488</u>	<u>107,626,686</u>	<u>18,811,237</u>	<u>91,974,237</u>	<u>8,300,551</u>	<u>58,260,614</u>	<u>15,957,863</u>	<u>453,345,076</u>	<u>(134,720,717)</u>	<u>(142,080,684)</u>	<u>174,283,451</u>	<u>93,191,183</u>	<u>(68,611,490)</u>	<u>66,457,203</u>	<u>60,693,312</u>	<u>-</u>	<u>827,412,010</u>

\* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止。

## 信安強積金計劃明智之選

### 損益及其他全面收益表（續）

截至二零二三年十二月三十一日止年度

		2022年																
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
<b>收入</b>																		
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,477,581	-	-	-	17,477,581
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	4	(43,346,682)	(376,216,216)	619,715	(105,770,611)	(18,704,372)	(196,493,563)	(66,712,811)	(617,373,269)	(450,596,881)	(235,619,740)	(563,622,966)	(304,215,637)	(84,299,300)	19,320,327	(227,604,448)	-	(3,270,636,454)
	3	-	-	-	-	13	-	-	-	-	-	-	-	7	-	-	-	20
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		(43,346,682)	(376,216,216)	619,715	(105,770,611)	(18,704,359)	(196,493,563)	(66,712,811)	(617,373,269)	(450,596,881)	(235,619,740)	(563,622,966)	(304,215,637)	(66,821,712)	19,320,327	(227,604,448)	-	(3,253,158,853)
<b>支出</b>																		
		(1,992)	(46,860)	(13,045)	(3,750)	(3,735)	(18,724)	(7,976)	(53,712)	(22,427)	(26,355)	(62,929)	-	(9,592)	(35,137)	(35,154)	-	(341,388)
	5(a),(c)	(725,502)	(6,081,953)	(568,399)	(1,503,200)	(719,451)	(3,242,343)	(1,379,239)	(10,755,269)	(5,757,563)	(4,796,415)	(8,328,522)	-	(327,067)	(2,132,390)	(4,524,753)	-	(50,842,066)
		-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	(88,683)	-	-	-	(88,684)
		(1,581)	(54,102)	(16,214)	(3,027)	(5,300)	(22,510)	(11,508)	(64,766)	(31,266)	(31,655)	(72,222)	-	(12,637)	(29,077)	(42,008)	-	(397,873)
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(136,277)	-	-	-	(136,277)
	5(d)	(63,535)	(439,485)	(124,361)	(119,292)	(48,097)	(170,151)	(81,442)	(418,904)	(214,663)	(231,468)	(525,618)	-	(97,573)	(399,257)	(293,571)	-	(3,227,417)
	5(a),(e)	-	(4,607,541)	(1,291,817)	-	(427,125)	(2,026,464)	(884,128)	(6,427,170)	(3,164,192)	(2,552,915)	(6,309,486)	-	(1,362,779)	(4,739,252)	(3,427,843)	-	(37,220,712)
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	5(a),(b)	(1,451,005)	(18,245,861)	(2,738,652)	(3,006,400)	(1,110,528)	(8,105,857)	(2,723,113)	(25,708,680)	(8,100,331)	(8,782,025)	(24,985,566)	-	(3,161,647)	(10,817,994)	(13,574,258)	-	(132,511,917)
		(2,243,615)	(29,475,802)	(4,752,488)	(4,635,669)	(2,314,236)	(13,586,049)	(5,087,406)	(43,428,501)	(17,290,443)	(16,420,833)	(40,284,343)	-	(5,196,255)	(18,153,107)	(21,897,587)	-	(224,766,334)
<b>計劃成員應佔淨資產（減少）/ 增加及損益和其他全面收入總額</b>																		
		(45,590,297)	(405,692,018)	(4,132,773)	(110,406,280)	(21,018,595)	(210,079,612)	(71,800,217)	(660,801,770)	(467,887,324)	(252,040,573)	(603,907,309)	(304,215,637)	(72,017,967)	1,167,220	(249,502,035)	-	(3,477,925,187)

信安強積金計劃明智之選

可撥作權益淨資產報表

於二零二三年十二月三十一日

		2023年															
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
<b>資產</b>																	
	按公允值計入損益帳																
	之投資項目																
6	345,496,964	1,799,962,673	524,082,752	754,060,959	171,182,421	797,789,017	381,440,753	2,840,491,248	1,065,427,255	874,105,985	2,565,412,544	-	551,824,269	3,795,744,140	1,323,350,762	-	17,790,371,742
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	107,466,828	107,466,828
	3,457,581	3,873,417	4,813,000	7,600,929	40,276	2,850,884	8,807,932	16,581,157	2,858,922	5,286,692	7,591,615	-	105,876	24,546,123	3,114,137	-	91,528,541
	1,105,977	6,658,333	3,213,180	3,179,498	527,513	3,937,449	1,632,277	11,029,972	4,623,814	3,169,900	11,275,937	-	731,993	25,415,007	4,706,006	-	81,206,856
7	-	-	-	-	2,729,508	-	-	-	-	-	-	-	2,471,048	-	-	91,159,864	96,360,420
	<u>350,060,522</u>	<u>1,810,494,423</u>	<u>532,108,932</u>	<u>764,841,386</u>	<u>174,479,718</u>	<u>804,577,350</u>	<u>391,880,962</u>	<u>2,868,102,377</u>	<u>1,072,909,991</u>	<u>882,562,577</u>	<u>2,584,280,096</u>	-	<u>555,133,186</u>	<u>3,845,705,270</u>	<u>1,331,170,905</u>	<u>198,626,692</u>	<u>18,166,934,387</u>
<b>負債</b>																	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55,762,461	55,762,461
	1,288,574	7,706,998	3,901,128	3,651,146	39,189	4,549,406	1,838,442	16,557,459	7,082,539	3,979,120	14,591,432	-	693,190	30,205,720	6,148,939	24,764,845	126,998,127
	1,268,169	350,622	551,171	1,804,046	296,783	559,928	3,596,422	5,495,289	969,709	1,317,670	1,100,985	-	662,070	8,244,956	247,028	-	26,464,848
	560,143	2,863,396	538,044	1,215,064	237,355	1,238,317	522,169	4,303,442	1,387,086	1,373,457	3,862,547	-	758,352	4,075,561	2,044,807	10,632,558	35,612,298
	<u>3,116,886</u>	<u>10,921,016</u>	<u>4,990,343</u>	<u>6,670,256</u>	<u>573,327</u>	<u>6,347,651</u>	<u>5,957,033</u>	<u>26,356,190</u>	<u>9,439,334</u>	<u>6,670,247</u>	<u>19,554,964</u>	-	<u>2,113,612</u>	<u>42,526,237</u>	<u>8,440,774</u>	<u>91,159,864</u>	<u>244,837,734</u>
<b>計劃成員應佔淨資產</b>	<u>346,943,636</u>	<u>1,799,573,407</u>	<u>527,118,589</u>	<u>758,171,130</u>	<u>173,906,391</u>	<u>798,229,699</u>	<u>385,923,929</u>	<u>2,841,746,187</u>	<u>1,063,470,657</u>	<u>875,892,330</u>	<u>2,564,725,132</u>	-	<u>553,019,574</u>	<u>3,803,179,033</u>	<u>1,322,730,131</u>	<u>107,466,828</u>	<u>17,922,096,653</u>

信安強積金計劃明智之選

可撥作權益淨資產報表（續）

於二零二三年十二月三十一日

		2023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
<b>已發行基金單位總數</b>	8	<u>30,707,951.9662</u>	<u>93,248,530.1884</u>	<u>44,503,961.3974</u>	<u>54,118,895.3253</u>	<u>17,813,138.0873</u>	<u>58,658,829.0590</u>	<u>44,964,530.4616</u>	<u>155,831,893.8013</u>	<u>63,313,912.8467</u>	<u>105,733,681.5321</u>	<u>123,316,412.9014</u>	<u>-</u>	<u>63,807,525.6000</u>	<u>330,714,968.4134</u>	<u>82,164,844.0255</u>
<b>每個基金單位資產淨值</b>		<u>11.29</u>	<u>19.29</u>	<u>11.84</u>	<u>14.00</u>	<u>9.76</u>	<u>13.60</u>	<u>8.58</u>	<u>18.23</u>	<u>16.79</u>	<u>8.28</u>	<u>20.79</u>	<u>-</u>	<u>8.66</u>	<u>11.49</u>	<u>16.09</u>

\* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止。

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）

於二零二三年十二月三十一日

		2022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	
<b>資產</b>																		
按公允值計入損益帳																		
	6	283,213,756	1,739,391,592	519,521,926	594,966,874	159,546,670	740,209,974	332,551,725	2,394,000,968	1,171,060,343	993,760,538	2,402,500,447	2,711,657,405	564,522,242	1,475,146,356	1,290,788,998	-	17,372,839,814
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112,414,002	112,414,002
		6,247,182	760,331	2,499,036	11,062,115	8,506	1,129,130	783,235	5,167,735	16,542,667	19,127,773	1,328,500	-	7,986,994	13,981,817	4,408,200	-	91,033,221
		2,849,331	9,683,811	5,458,136	7,422,394	1,297,805	9,034,307	4,318,176	24,069,955	7,996,467	13,577,100	14,064,264	-	2,409,519	19,450,008	9,024,208	-	130,655,481
	7	-	-	-	-	2,556,643	-	-	-	-	-	-	-	2,003,038	-	-	86,651,626	91,211,307
		<u>292,310,269</u>	<u>1,749,835,734</u>	<u>527,479,098</u>	<u>613,451,383</u>	<u>163,409,624</u>	<u>750,373,411</u>	<u>337,653,136</u>	<u>2,423,238,658</u>	<u>1,195,599,477</u>	<u>1,026,465,411</u>	<u>2,417,893,211</u>	<u>2,711,657,405</u>	<u>576,921,793</u>	<u>1,508,578,181</u>	<u>1,304,221,406</u>	<u>199,065,628</u>	<u>17,798,153,825</u>
<b>負債</b>																		
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70,493,165	70,493,165
		3,968,076	1,842,693	3,869,531	7,094,013	213,589	1,340,930	283,548	10,185,713	7,275,120	13,179,753	1,667,319	-	3,486,226	11,282,588	4,827,428	7,914,402	78,430,929
		2,804,673	652,472	293,289	7,584,244	333,751	2,086,723	949,770	4,128,456	6,656,449	9,372,157	1,690,452	-	-	1,007,818	2,637,943	-	40,198,197
		838,781	7,207,200	1,331,202	1,784,380	448,783	5,800,348	2,166,789	13,435,371	3,897,850	3,898,369	10,223,195	-	1,850,643	15,115,400	5,274,304	8,244,059	81,516,674
		<u>7,611,530</u>	<u>9,702,365</u>	<u>5,494,022</u>	<u>16,462,637</u>	<u>996,123</u>	<u>9,228,001</u>	<u>3,400,107</u>	<u>27,749,540</u>	<u>17,829,419</u>	<u>26,450,279</u>	<u>13,580,966</u>	<u>-</u>	<u>5,336,869</u>	<u>27,405,806</u>	<u>12,739,675</u>	<u>86,651,626</u>	<u>270,638,965</u>
<b>計劃成員應佔淨資產</b>		<u>284,698,739</u>	<u>1,740,133,369</u>	<u>521,985,076</u>	<u>596,988,746</u>	<u>162,413,501</u>	<u>741,145,410</u>	<u>334,253,029</u>	<u>2,395,489,118</u>	<u>1,177,770,058</u>	<u>1,000,015,132</u>	<u>2,404,312,245</u>	<u>2,711,657,405</u>	<u>571,584,924</u>	<u>1,481,172,375</u>	<u>1,291,481,731</u>	<u>112,414,002</u>	<u>17,527,514,860</u>

信安強積金計劃明智之選

可撥作權益淨資產報表（續）

於二零二三年十二月三十一日

		2022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	<u>27,155,336.8041</u>	<u>95,838,636.9309</u>	<u>45,692,754.4854</u>	<u>48,817,545.5215</u>	<u>17,486,200.0316</u>	<u>58,795,190.4415</u>	<u>40,614,705.5564</u>	<u>156,261,498.9549</u>	<u>62,444,277.9434</u>	<u>103,794,582.9798</u>	<u>124,021,753.1358</u>	<u>-</u>	<u>58,486,312.1725</u>	<u>133,218,156.5675</u>	<u>84,066,322.2648</u>
每個基金單位資產淨值		<u>10.48</u>	<u>18.15</u>	<u>11.42</u>	<u>12.22</u>	<u>9.28</u>	<u>12.60</u>	<u>8.22</u>	<u>15.33</u>	<u>18.86</u>	<u>9.63</u>	<u>19.38</u>	<u>-</u>	<u>9.77</u>	<u>11.11</u>	<u>15.36</u>

信安強積金計劃明智之選

計劃成員應佔淨資產變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	2023年																	總額 港幣
	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	
承前結餘		284,698,739	1,740,133,369	521,985,076	596,988,746	162,413,501	741,145,410	334,253,029	2,395,489,118	1,177,770,058	1,000,015,132	2,404,312,245	2,711,657,405	571,584,924	1,481,172,375	1,291,481,731	112,414,002	17,527,514,860
已收及應收供款	9	135,438,611	223,865,337	170,857,578	251,157,928	48,500,542	141,060,887	131,344,913	478,403,933	331,946,874	282,898,353	359,260,365	369,825,008	288,992,365	2,986,196,787	215,695,610	(4,947,174)	6,410,497,917
已付及應付提取款項	10	(97,117,202)	(272,051,985)	(184,535,302)	(181,949,781)	(45,308,203)	(142,237,212)	(95,631,876)	(485,491,940)	(311,525,558)	(264,940,471)	(373,130,929)	(3,174,673,596)	(238,946,225)	(730,647,332)	(245,140,522)	-	(6,843,328,134)
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		23,923,488	107,626,686	18,811,237	91,974,237	8,300,551	58,260,614	15,957,863	453,345,076	(134,720,717)	(142,080,684)	174,283,451	93,191,183	(68,611,490)	66,457,203	60,693,312	-	827,412,010
結餘結轉		346,943,636	1,799,573,407	527,118,589	758,171,130	173,906,391	798,229,699	385,923,929	2,841,746,187	1,063,470,657	875,892,330	2,564,725,132	-	553,019,574	3,803,179,033	1,322,730,131	107,466,828	17,922,096,653

\* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止。



信安強積金計劃明智之選

計劃成員應佔淨資產變動表（續）

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	2022年																	總額 港幣
	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	
承前結餘		312,001,607	2,186,285,072	531,064,883	654,405,376	190,328,192	957,466,494	412,486,626	3,056,447,572	1,631,427,401	1,174,609,641	3,035,788,644	3,097,326,519	546,342,075	1,392,228,941	1,573,581,186	111,941,257	20,863,731,486
已收及應收供款	9	121,143,161	207,589,888	194,746,278	221,142,624	45,486,746	138,810,344	102,068,989	446,256,319	416,190,943	371,640,390	316,031,538	553,656,201	377,486,507	647,353,257	211,643,700	472,745	4,371,719,630
已付及應付提取款項	10	(102,855,732)	(248,049,573)	(199,693,312)	(168,152,974)	(52,382,842)	(145,051,816)	(108,502,369)	(446,413,003)	(401,960,962)	(294,194,326)	(343,600,628)	(635,109,678)	(280,225,691)	(559,577,043)	(244,241,120)	-	(4,230,011,069)
計劃成員應佔淨資產 (減少) / 增加及 損益和其他全面 收入總額		(45,590,297)	(405,692,018)	(4,132,773)	(110,406,280)	(21,018,595)	(210,079,612)	(71,800,217)	(660,801,770)	(467,887,324)	(252,040,573)	(603,907,309)	(304,215,637)	(72,017,967)	1,167,220	(249,502,035)	-	(3,477,925,187)
結餘結轉		284,698,739	1,740,133,369	521,985,076	596,988,746	162,413,501	741,145,410	334,253,029	2,395,489,118	1,177,770,058	1,000,015,132	2,404,312,245	2,711,657,405	571,584,924	1,481,172,375	1,291,481,731	112,414,002	17,527,514,860

信安強積金計劃明智之選

現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	2023年 港幣	2022年 港幣
<b>經營活動的現金流量</b>			
已收利息		31	20
已收收益分派收入		19,652,056	17,477,581
已收其他收入		107,017	738,321
已付經營支出		(273,997,301)	(176,101,308)
<b>經營活動所用的現金淨額</b>		<u>(254,238,197)</u>	<u>(157,885,386)</u>
<b>投資活動的現金流量</b>			
購入投資支出		(6,284,143,794)	(4,990,187,469)
出售投資所得款項		6,935,684,474	4,976,574,948
<b>投資活動產生／（所用）的現金淨額</b>		<u>651,540,680</u>	<u>(13,612,521)</u>
<b>融資活動的現金流量</b>			
已收供款		6,400,219,067	4,391,802,523
已付提款		(6,792,372,437)	(4,206,022,771)
<b>融資活動（所用）／產生的現金淨額</b>		<u>(392,153,370)</u>	<u>185,779,752</u>
<b>現金及現金等價物流入淨額</b>		5,149,113	14,281,845
<b>於年初的現金及現金等價物</b>		<u>91,211,307</u>	<u>76,929,462</u>
<b>於年末的現金及現金等價物</b>		<u>96,360,420</u>	<u>91,211,307</u>
<b>現金及現金等價物結餘分析：</b>			
銀行結餘	7	<u>96,360,420</u>	<u>91,211,307</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。

於二零二三年十二月三十一日，本計劃共設立了十四項成分基金：

- 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（已於二零二三年十月二十六日終止）
- 信安－恒指基金
- 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帳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帳面價值時，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

本計劃就本年度財務報表首次採用以下經修訂的《香港財務報告準則》。

《香港會計準則》第 1 號及 《香港財務報告準則實務報告第 2 號》 (修訂)	會計政策披露
《香港會計準則》第 8 號 (修訂)	會計估計之定義

經修訂的《香港財務報告準則》的性質及影響詳述於下：

- (a) 《香港會計準則》第 1 號及《香港財務報告準則實務報告第 2 號》會計政策披露的修訂
- 《香港會計準則》第 1 號的修訂規定實體披露其會計政策的重要資料而非主要會計政策。任何會計政策資料倘與實體的財務報表所載的其他資料綜合考慮時，可合理地預期會影響財務報表的一般用途主要使用者基於財務報表所作出的決定，便屬於重要。《香港財務報告準則實務報告第 2 號》「作出重要性判斷」的修訂提供如何在會計政策披露上應用重要性原則的非強制性指引。本計劃已於財務報表附註 2.4 披露其會計政策的重要資料。本修訂對本計劃財務報表內任何項目的計量、確認或呈列並無構成任何重大影響。
- (b) 《香港會計準則》第 8 號會計估計之定義的修訂
- 《香港會計準則》第 8 號的修訂釐清更改會計估計與更改會計政策的分別。會計估計被定義為財務報表中的貨幣金額，可能會出現計量不確定性。修訂亦釐清實體應如何採用計量技巧及輸入數據作出會計估計。由於各子基金使用的方法及政策均符合修訂的要求，因此修訂對本計劃的財務報表並無構成任何影響。

### 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 10 號及 《香港會計準則》第 28 號（修訂）	關於投資者與其聯營或合營企業之間的 資產出售或注資 <sup>3</sup>
《香港財務報告準則》第 16 號（修訂）	售後回租的租賃負債 <sup>1</sup>
《香港會計準則》第 1 號（修訂）	負債分類為流動或非流動（二零二零年修訂） <sup>1,4</sup>
《香港會計準則》第 1 號（修訂）	附有契約條件的非流動負債 （二零二二年修訂） <sup>1,4</sup>
《香港會計準則》第 7 號及 《香港財務報告準則》第 7 號（修訂）	供應商融資安排 <sup>1</sup>
《香港會計準則》第 21 號（修訂）	缺乏可交換性 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二五年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 尚未公佈強制生效日期但可以採用

<sup>4</sup> 因應二零二零年修訂及二零二二年的修訂，香港詮釋第 5 號「財務報表之呈列－借款人對包含可隨時要求償還條款的定期貸款之分類」的措辭已作修改以確保措詞一致，惟結論不變

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。

二零二二年的修訂釐清將負債分類為流動或非流動的規定，包括何謂遞延清償負債的權利，並指明遞延權利必須在報告期終結日之前已存在。實體會否行使權利遞延清償負債，不會影響負債的分類。修訂亦釐清，實體必須以其本身的股本工具清償負債，而可轉換負債的轉換權本身必須已列為股本工具，負債的分類才不會受其條款影響。2022 年的修訂進一步釐清，在眾多貸款安排所產生的負債契約當中，只有實體必須在報告日或之前遵行的契約會對該負債的流動或非流動分類產生影響。此外尚有其他關於非流動負債的披露規定，適用於實體在報告期後十二個月內遵行的未來契約。上述修訂將追溯應用，並且允許提前採用。追溯應用二零二零年修訂的實體必須同時採用二零二二年修訂，反之亦然。本計劃現正評估兩項修訂的影響，以及是否需要修訂現有貸款安排。根據初步評估，有關修訂預期不會對本計劃的財務報表構成任何重大影響。

## 2.4 重要會計政策

### 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

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帳款外，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。

## 2.4 重要會計政策（續）

### 投資及其他金融資產（續）

#### 初步確認及計量（續）

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。業務模式取決於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。將以已攤銷成本計量的金融資產納入業務模式，目的是持有金融資產以收取合約現金流量，而透過其他綜合收益按公允值分類和計量的金融資產，納入業務模式的目的是持有以收取合約現金流量及出售。未納入上述業務模式的金融資產按公允值計入損益。

需要在市場上按規則或慣例訂明的限期內交付的金融資產買賣均在交易日確認，即本計劃承諾購買或售賣資產當日。

#### 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可撥作權益淨資產報表列算，公允值變動淨值於損益及其他全面收益表確認。

此類別包括本計劃並無不可撤回地分類為按公允值計入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收益分派收入亦在收取分派的權利確立時在損益及其他全面收益表確認為收益分派收入總額。收益分派收入相關的經濟利益可能流向本計劃，而收益分派收入金額可以可靠地計量。



## 2.4 重要會計政策摘要 (續)

### 投資及其他金融資產 (續)

#### 以已攤銷成本列帳的金融資產 (債務金融工具)

本計劃的金融資產如同時符合下列兩項條件，將以已攤銷成本計量：

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

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

#### 金融資產減值

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 重要會計政策摘要（續）

### 金融資產減值（續）

#### 通用方法（續）

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

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

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

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

#### 簡化方法

本計劃持有無重大融資成分的應收帳款，到期日在 12 個月內按攤銷成本記入，所以決定採用《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帳款。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類似的應收帳款，從而計量應收帳款的預期信貸虧損。應收帳款乃根據性質分組。撥備矩陣是以應收帳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（即自本計劃的可撥作權益淨資產報表中移除）：

- 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。

## 2.4 重要會計政策摘要 (續)

### 終止確認金融資產 (續)

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帳。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，應付費用及其他應付款項。

#### 隨後計量

##### 以已攤銷成本列帳的金融負債 (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，而兩者各自的帳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，淨金額則在可撥作權益淨資產報表呈報。

## 2.4 重要會計政策摘要（續）

### 現金及與現金等值項目

就財務狀況表而言，現金及與現金等值項目包括現金和銀行存款，以及可隨時兌換為已知數額之現金及一般於購入後三個月內到期之短期高流動性存款，價格變動風險輕微，用於應付短期現金承擔。

就現金流量報表而言，現金及現金等值項目包括現金及銀行存款，以及上文定義的短期存款，但不包括已納入本計劃現金管理一部分的即時償還銀行透支款項。

### 收入的確認

收入乃在經濟利益可能流入本計劃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帳，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帳面淨值之利率計算。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。
- (b) 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。
- (c) 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帳。

### 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

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

## 2.4 重要會計政策摘要（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) 為受託人或受託人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本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。

2.4 重要會計政策摘要（續）

已發行基金單位（續）

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

二零二三年十二月三十一日

4. 投資收益和虧損

	2023年																總額 港幣
	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		
已變現（虧損）／收益	(3,011,081)	41,499,632	6,745,598	8,998,392	(2,472,094)	(1,922,612)	(10,064,195)	41,382,586	(58,376,315)	(58,281,831)	66,080,169	(30,182,755)	(16,006,972)	25,249,464	9,389,303	19,027,289	
未變現收益／（虧損） 變動淨額	<u>29,467,320</u>	<u>94,991,865</u>	<u>16,866,468</u>	<u>88,439,678</u>	<u>13,067,603</u>	<u>73,204,973</u>	<u>31,132,655</u>	<u>456,612,864</u>	<u>(59,782,240)</u>	<u>(68,026,632)</u>	<u>148,818,759</u>	<u>123,373,938</u>	<u>(66,205,027)</u>	<u>59,916,411</u>	<u>72,451,408</u>	<u>1,014,330,043</u>	
投資收益／（虧損）淨額	<u>26,456,239</u>	<u>136,491,497</u>	<u>23,612,066</u>	<u>97,438,070</u>	<u>10,595,509</u>	<u>71,282,361</u>	<u>21,068,460</u>	<u>497,995,450</u>	<u>(118,158,555)</u>	<u>(126,308,463)</u>	<u>214,898,928</u>	<u>93,191,183</u>	<u>(82,211,999)</u>	<u>85,165,875</u>	<u>81,840,711</u>	<u>1,033,357,332</u>	
	2022年																總額 港幣
	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		
已變現（虧損）／收益	(3,494,401)	41,085,506	3,423,786	5,869,422	(4,099,950)	4,819,135	(8,935,096)	23,412,080	(54,823,919)	(60,348,149)	65,266,867	(18,479,158)	(16,689,235)	10,878,487	15,469,578	3,354,953	
未變現收益／（虧損） 變動淨額	<u>(39,852,281)</u>	<u>(417,301,722)</u>	<u>(2,804,071)</u>	<u>(111,640,033)</u>	<u>(14,604,422)</u>	<u>(201,312,698)</u>	<u>(57,777,715)</u>	<u>(640,785,349)</u>	<u>(395,772,962)</u>	<u>(175,271,591)</u>	<u>(628,889,833)</u>	<u>(285,736,479)</u>	<u>(67,610,065)</u>	<u>8,441,840</u>	<u>(243,074,026)</u>	<u>(3,273,991,407)</u>	
投資（虧損）／收益淨額	<u>(43,346,682)</u>	<u>(376,216,216)</u>	<u>619,715</u>	<u>(105,770,611)</u>	<u>(18,704,372)</u>	<u>(196,493,563)</u>	<u>(66,712,811)</u>	<u>(617,373,269)</u>	<u>(450,596,881)</u>	<u>(235,619,740)</u>	<u>(563,622,966)</u>	<u>(304,215,637)</u>	<u>(84,299,300)</u>	<u>19,320,327</u>	<u>(227,604,448)</u>	<u>(3,270,636,454)</u>	

\* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止。

## 信安強積金計劃明智之選

### 財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

#### 5. 關聯方交易

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細目如下：

	成分基金層面（每年資產淨值百分比%）				
	2023 年				
	保薦人費用		受託人及 管理人費用	投資管理費用	管理費用 總和上限
	現行	上限	現行	現行	
信安 – 強積金保守基金	0.25	1.50	0.57	0.11 - 0.13	4.00
信安增長基金	0.25	1.50	0.99	0.33 - 0.35	4.00
信安均衡基金	0.25	1.50	0.99	0.33 - 0.35	4.00
信安平穩基金	0.25	1.50	0.99	0.33 - 0.35	4.00
信安流動基金	0.25	1.50	0.53	0.11 - 0.13	4.00
信安保證基金*	無	1.50	無	無	2.00
信安動力環球股票基金	0.25	1.50	1.00	0 - 0.50	2.00
信安動力亞太股票基金	0.25	1.50	1.00	0 - 0.50	2.00
信安動力環球債券基金	0.25	1.50	0.77	0 - 0.47	2.00
信安動力大中華股票基金	0.25	1.50	0.64	0 - 0.48	3.20
信安動力亞洲債券基金	0.25	1.50	0.65	0 - 0.43	3.20
信安動力香港股票基金	0.25	1.50	0.86	0 - 0.48	2.00
信安 – 恒指基金	0.25	1.50	0.58	0.06	2.00
信安核心累積基金	無	不適用	0.50	0.25	不適用
信安 65 歲後基金	無	不適用	0.50	0.25	不適用

以上費用均每日應計，在各交易日計算並按月到期支付。

\* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止。



5. 關聯方交易（續）

（a） 每個成分基金應付的收費率細目如下：（續）

	成分基金層面（每年資產淨值百分比%）				
	2022 年				
	保薦人費用		受託人及 管理人費用	投資管理費用	管理費用 總和上限
	現行	上限	現行	現行	
信安－強積金保守基金	0.25	1.50	0.57	0.11 - 0.13	4.00
信安增長基金	0.25	1.50	0.99	0.33 - 0.35	4.00
信安均衡基金	0.25	1.50	0.99	0.33 - 0.35	4.00
信安平穩基金	0.25	1.50	0.99	0.33 - 0.35	4.00
信安流動基金	0.25	1.50	0.53	0.11 - 0.13	4.00
信安保證基金	無	1.50	無	無	2.00
信安動力環球股票基金	0.25	1.50	1.00	0 - 0.50	2.00
信安動力亞太股票基金	0.25	1.50	1.00	0 - 0.50	2.00
信安動力環球債券基金	0.25	1.50	0.77	0 - 0.47	2.00
信安動力大中華股票基金	0.25	1.50	0.64	0 - 0.48	3.20
信安動力亞洲債券基金	0.25	1.50	0.65	0 - 0.43	3.20
信安動力香港股票基金	0.25	1.50	0.86	0 - 0.48	2.00
信安－恆指基金	0.25	1.50	0.58	0.06	2.00
信安核心累積基金	無	不適用	0.50	0.25	不適用
信安 65 歲後基金	無	不適用	0.50	0.25	不適用

以上費用均每日應計，在各交易日計算並按月到期支付。

5. 關聯方交易（續）

- (b) 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。
- (c) 各成分基金所持有的所有投資均由投資經理管理。
- (d) 經營支出由管理人支付，然後向成分基金收取。
- (e) 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。
- (f) 截至二零二三年十二月三十一日和二零二二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。
- (g) 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

二零二三年十二月三十一日

5. 關聯方交易（續）

(h) 於年結日，費用支出及應付予關聯方的款項如下：

	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
<b>截至二零二三年十二月三十一日止年度</b>															
投資管理費用	779,295	5,934,969	569,725	1,690,660	704,906	3,077,769	1,371,178	10,547,542	5,392,377	4,583,769	8,334,561	-	351,196	2,121,989	4,338,801
保薦人費用	-	4,496,189	1,294,830	-	418,491	1,923,606	878,960	6,592,214	2,963,496	2,439,732	6,314,061	-	1,463,318	4,822,702	3,286,970
受託人及管理人費用	<u>1,558,589</u>	<u>17,804,907</u>	<u>2,745,039</u>	<u>3,381,320</u>	<u>1,088,075</u>	<u>7,694,424</u>	<u>2,707,199</u>	<u>26,368,854</u>	<u>7,586,550</u>	<u>8,392,679</u>	<u>25,003,682</u>	-	<u>3,394,896</u>	<u>10,995,761</u>	<u>13,016,403</u>
<b>於二零二三年十二月三十一日</b>															
應付投資管理費用	72,697	495,408	49,142	158,086	61,334	263,259	124,897	906,649	402,414	341,278	704,382	-	27,482	520,411	365,758
應付保薦人費用	-	375,309	111,686	-	36,413	164,537	80,062	592,736	221,155	181,647	533,623	-	114,509	782,683	277,089
應付受託人及管理人費用	<u>145,395</u>	<u>1,486,225</u>	<u>236,775</u>	<u>316,173</u>	<u>94,673</u>	<u>658,146</u>	<u>246,591</u>	<u>2,370,944</u>	<u>566,157</u>	<u>624,865</u>	<u>2,113,146</u>	-	<u>265,661</u>	<u>1,831,219</u>	<u>1,097,274</u>
	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
<b>截至二零二二年十二月三十一日止年度</b>															
投資管理費用	725,502	6,081,953	568,399	1,503,200	719,451	3,242,343	1,379,239	10,755,269	5,757,563	4,796,415	8,328,522	-	327,067	2,132,390	4,524,753
保薦人費用	-	4,607,541	1,291,817	-	427,125	2,026,464	884,128	6,427,170	3,164,192	2,552,915	6,309,486	-	1,362,779	4,739,252	3,427,843
受託人及管理人費用	<u>1,451,005</u>	<u>18,245,861</u>	<u>2,738,652</u>	<u>3,006,400</u>	<u>1,110,528</u>	<u>8,105,857</u>	<u>2,723,113</u>	<u>25,708,680</u>	<u>8,100,331</u>	<u>8,782,025</u>	<u>24,985,566</u>	-	<u>3,161,647</u>	<u>10,817,994</u>	<u>13,574,258</u>
<b>於二零二二年十二月三十一日</b>															
應付投資管理費用	59,208	473,158	47,196	123,616	56,376	247,242	108,181	798,969	439,313	379,101	652,305	-	27,828	471,944	352,335
應付保薦人費用	-	358,453	107,265	-	33,469	154,526	69,347	499,356	241,434	201,778	494,170	-	115,949	1,072,600	266,921
應付受託人及管理人費用	<u>118,415</u>	<u>1,419,475</u>	<u>227,401</u>	<u>247,233</u>	<u>87,021</u>	<u>618,105</u>	<u>213,588</u>	<u>1,997,422</u>	<u>618,071</u>	<u>694,116</u>	<u>1,956,915</u>	-	<u>269,001</u>	<u>2,445,528</u>	<u>1,057,005</u>

\* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止。

信安強積金計劃明智之選

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

6. 按公允值計入損益的投資項目

	2023年																總額 港幣
	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		
<b>集體投資計劃</b>																	
上市證券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	551,824,269	-	-	-	
單位信託	345,496,964	1,799,962,673	524,082,752	754,060,959	171,182,421	797,789,017	381,440,753	2,840,491,248	1,065,427,255	874,105,985	2,565,412,544	-	-	3,795,744,140	1,323,350,762		
總額	345,496,964	1,799,962,673	524,082,752	754,060,959	171,182,421	797,789,017	381,440,753	2,840,491,248	1,065,427,255	874,105,985	2,565,412,544	-	551,824,269	3,795,744,140	1,323,350,762		
	2022年																總額 港幣
	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		
<b>集體投資計劃</b>																	
上市證券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	564,522,242	-	-	-	
單位信託	283,213,756	1,739,391,592	519,521,926	594,966,874	159,546,670	740,209,974	332,551,725	2,394,000,968	1,171,060,343	993,760,538	2,402,500,447	2,711,657,405	-	1,475,146,356	1,290,788,998		
總額	283,213,756	1,739,391,592	519,521,926	594,966,874	159,546,670	740,209,974	332,551,725	2,394,000,968	1,171,060,343	993,760,538	2,402,500,447	2,711,657,405	564,522,242	1,475,146,356	1,290,788,998		

\* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止。

信安強積金計劃明智之選

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

7. 現金及現金等價物

	2023年																總額 港幣
	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	
銀行結餘	-	-	-	-	2,729,508	-	-	-	-	-	-	-	2,471,048	-	-	91,159,864	96,360,420
	2022年																總額 港幣
	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	
銀行結餘	-	-	-	-	2,556,643	-	-	-	-	-	-	-	2,003,038	-	-	86,651,626	91,211,307

\* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止。

信安強積金計劃明智之選

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

8. 已發行基金單位

	2023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2023年1月1日的結餘	27,155,336.8041	95,838,636.9309	45,692,754.4854	48,817,545.5215	17,486,200.0316	58,795,190.4415	40,614,705.5564	156,261,498.9549	62,444,277.9434	103,794,582.9798	124,021,753.1358	不適用	58,486,312.1725	133,218,156.5675	84,066,322.2648
本年度發行單位	12,511,535.5999	11,875,909.6759	14,663,972.9408	19,152,146.2620	5,125,407.4903	10,869,591.2655	15,816,649.5682	28,299,167.8190	17,693,843.6891	30,320,453.9751	17,681,016.5450	不適用	30,315,763.3616	261,945,635.9763	13,726,393.1833
本年度贖回單位	(8,958,920.4378)	(14,466,016.4184)	(15,852,766.0288)	(13,850,796.4582)	(4,798,469.4346)	(11,005,952.6480)	(11,466,824.6630)	(28,728,772.9726)	(16,824,208.7858)	(28,381,355.4228)	(18,386,356.7794)	不適用	(24,994,549.9341)	(64,448,824.1304)	(15,627,871.4226)
於2023年12月31日的結餘	<u>30,707,951.9662</u>	<u>93,248,530.1884</u>	<u>44,503,961.3974</u>	<u>54,118,895.3253</u>	<u>17,813,138.0873</u>	<u>58,658,829.0590</u>	<u>44,964,530.4616</u>	<u>155,831,893.8013</u>	<u>63,313,912.8467</u>	<u>105,733,681.5321</u>	<u>123,316,412.9014</u>	不適用	<u>63,807,525.6000</u>	<u>330,714,968.4134</u>	<u>82,164,844.0255</u>
	2022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2022年1月1日的結餘	25,514,372.1101	98,001,539.5940	46,115,937.6064	44,726,038.4573	18,218,009.6455	59,262,438.2434	41,173,566.3877	156,426,763.7364	61,723,985.8697	96,280,814.8148	125,331,650.4480	不適用	48,464,597.5569	125,317,763.5380	86,052,789.4672
本年度發行單位	10,932,760.7607	10,905,065.6992	17,040,139.9238	17,111,907.4085	4,738,929.0429	10,054,341.9000	11,601,884.0779	26,787,419.0271	20,338,477.4462	36,704,421.3318	15,577,048.0386	不適用	38,081,594.1246	58,265,150.2112	13,028,572.0487
本年度贖回單位	(9,291,796.0667)	(13,067,968.3623)	(17,463,323.0448)	(13,020,400.3443)	(5,470,738.6568)	(10,521,589.7019)	(12,160,744.9092)	(26,952,683.8086)	(19,618,185.3725)	(29,190,653.1668)	(16,886,945.3508)	不適用	(28,059,879.5090)	(50,364,757.1817)	(15,015,039.2511)
於2022年12月31日的結餘	<u>27,155,336.8041</u>	<u>95,838,636.9309</u>	<u>45,692,754.4854</u>	<u>48,817,545.5215</u>	<u>17,486,200.0316</u>	<u>58,795,190.4415</u>	<u>40,614,705.5564</u>	<u>156,261,498.9549</u>	<u>62,444,277.9434</u>	<u>103,794,582.9798</u>	<u>124,021,753.1358</u>	不適用	<u>58,486,312.1725</u>	<u>133,218,156.5675</u>	<u>84,066,322.2648</u>

\* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止。

9. 已收及應收供款

計劃成員應佔淨資產變動表載述的已收及應收供款來源如下：

	2023 年 港幣	2022 年 港幣
僱主		
- 強制性供款	495,704,933	514,576,714
- 額外自願性供款	362,670,385	346,778,897
計劃成員		
- 強制性供款	440,937,777	454,144,758
- 額外自願性供款	20,089,738	20,948,704
	<u>1,319,402,833</u>	<u>1,336,449,073</u>
轉入供款		
- 其他計劃	217,428,780	205,664,241
- 同一計劃	894,490,188	706,960,152
	<u>1,111,918,968</u>	<u>912,624,393</u>
調配轉入	3,919,273,068	2,074,972,195
其他	59,903,048	47,673,969
	<u>6,410,497,917</u>	<u>4,371,719,630</u>

10. 已付及應付提取款項

計劃成員應佔淨資產變動表載述的已付及應付提取款項來源如下：

	2023 年 港幣	2022 年 港幣
福利	519,905,433	430,877,683
轉出款項	2,074,897,543	1,693,404,947
沒收金	121,937,089	28,364,677
調配轉出	3,919,258,678	2,074,972,180
其他	207,329,391	2,391,582
	<u>6,843,328,134</u>	<u>4,230,011,069</u>
贖回基金單位所得款項	<u>6,843,328,134</u>	<u>4,230,011,069</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／收益的對帳。

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。截至二零二三年十二月三十一日止年度與二零二二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。



信安強積金計劃明智之選

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

14. 支付預設投資策略成分基金之款項

截至二零二三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	15,167		32,020	
- 銀行收費	-		-	
- 法律及專業費用	13,023		29,153	
- 雜費	59,865		115,591	
- 印刷和郵資費用	107,758		217,728	
	<u>195,813</u>	0.06	<u>394,492</u>	0.06
支付服務費用				
- 投資管理費用	779,295		1,690,660	
- 受託人及管理人費用	1,558,589		3,381,320	
	<u>2,337,884</u>		<u>5,071,980</u>	
其他費用				
- 法律及專業費用 (非經常)	-		-	
	<u>2,533,697</u>		<u>5,466,472</u>	

截至二零二二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	1,992		3,750	
- 銀行收費	-		-	
- 法律及專業費用	1,581		3,027	
- 雜費	58,048		105,272	
- 印刷和郵資費用	5,487		14,020	
	<u>67,108</u>	0.02	<u>126,069</u>	0.02
支付服務費用				
- 投資管理費用	725,502		1,503,200	
- 受託人及管理人費用	1,451,005		3,006,400	
	<u>2,176,507</u>		<u>4,509,600</u>	
其他費用				
- 法律及專業費用 (非經常)	-		-	
	<u>2,243,615</u>		<u>4,635,669</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。

二零二三年十二月三十一日

15. 市場推廣費用

截至二零二三年十二月三十一日及二零二二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

本計劃於二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日並無任何銀行貸款、透支或其他借款。

17. 承擔

本計劃於二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日並無任何承擔。

18. 或然負債

本計劃於二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日並無任何或然負債。

19. 資產的流通

於二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日，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分）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帳面值如下：

金融資產

	2023年			2022年		
	按公允值 透過損益入帳 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣	按公允值 透過損益入帳 港幣	已攤銷成本 港幣	總額 港幣
按公允值透過損益入帳之投資	17,790,371,742	-	17,790,371,742	17,372,839,814	-	17,372,839,814
應收供款	-	107,466,828	107,466,828	-	112,414,002	112,414,002
處理中認購項目	-	91,528,541	91,528,541	-	91,033,221	91,033,221
應收帳款	-	81,206,856	81,206,856	-	130,655,481	130,655,481
現金及現金等價物	-	96,360,420	96,360,420	-	91,211,307	91,211,307
	<u>17,790,371,742</u>	<u>376,562,645</u>	<u>18,166,934,387</u>	<u>17,372,839,814</u>	<u>425,314,011</u>	<u>17,798,153,825</u>

金融負債

	2023年 已攤銷成本 港幣	2022年 已攤銷成本 港幣
待分配款項	55,762,461	70,493,165
贖回時應付款項	126,998,127	78,430,929
經紀人應付款項	26,464,848	40,198,197
應付費用及其他應付款項	35,612,298	81,516,674
	<u>244,837,734</u>	<u>270,638,965</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帳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，所以它們的帳面金額約為其本身的公允值。

於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，第一級及第二級金融資產及金融負債均無轉移公允值計量，亦無公允值計量轉入或轉出第三級。

於二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日，本計劃所有以公允值列帳的金融工具分別為列入公允值層級中第一級及第二級的上市證券及單位信託基金。

## 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。二零二二年的分析是採用相同的基準。

	2023 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	345,496,964	1,799,962,673	524,082,752	754,060,959	171,182,421	797,789,017	381,440,753	2,840,491,248	1,065,427,255	874,105,985	2,565,412,544	-	551,824,269	3,795,744,140	1,323,350,762
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	34,549,696	179,996,267	52,408,275	75,406,096	17,118,242	79,778,902	38,144,075	284,049,125	106,542,726	87,410,599	256,541,254	-	55,182,427	379,574,414	132,335,076
	2022 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	283,213,756	1,739,391,592	519,521,926	594,966,874	159,546,670	740,209,974	332,551,725	2,394,000,968	1,171,060,343	993,760,538	2,402,500,447	2,711,657,405	564,522,242	1,475,146,356	1,290,788,998
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	28,321,376	173,939,159	51,952,193	59,496,687	15,954,667	74,020,997	33,255,173	239,400,097	117,106,034	99,376,054	240,250,045	271,165,741	56,452,224	147,514,636	129,078,900

\* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止。

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，只有短期應收帳款、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。於二零二三年十二月三十一日，短期應收帳款、現金及現金等價物和其他總額為港幣 376,562,645 元，而並無作出任何虧損撥備（二零二二年十二月三十一日：總額為港幣 425,314,011 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。

所有應收帳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。

由於只有應收帳款受《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，以應收帳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。各帳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帳款。

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，此等資產的帳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，於十二個月內到期的餘額因而相等於結轉餘額。

成分基金

於二零二三年十二月三十一日

	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
<b>非衍生金融負債</b>								
不足一個月								
贖回時應付款項	1,288,574	7,706,998	3,901,128	3,651,146	39,189	4,549,406	1,838,442	16,557,459
經紀人應付款項	1,268,169	350,622	551,171	1,804,046	296,783	559,928	3,596,422	5,495,289
應付費用及其他應付款項	560,143	2,863,396	538,044	1,215,064	237,355	1,238,317	522,169	4,303,442
<b>即時償還</b>								
計劃成員應佔淨資產	346,943,636	1,799,573,407	527,118,589	758,171,130	173,906,391	798,229,699	385,923,929	2,841,746,187
	<u>350,060,522</u>	<u>1,810,494,423</u>	<u>532,108,932</u>	<u>764,841,386</u>	<u>174,479,718</u>	<u>804,577,350</u>	<u>391,880,962</u>	<u>2,868,102,377</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
<b>非衍生金融負債</b>								
不足一個月								
贖回時應付款項	7,082,539	3,979,120	14,591,432	-	693,190	30,205,720	6,148,939	102,233,282
經紀人應付款項	969,709	1,317,670	1,100,985	-	662,070	8,244,956	247,028	26,464,848
應付費用及其他應付款項	1,387,086	1,373,457	3,862,547	-	758,352	4,075,561	2,044,807	24,979,740
<b>即時償還</b>								
計劃成員應佔淨資產	1,063,470,657	875,892,330	2,564,725,132	-	553,019,574	3,803,179,033	1,322,730,131	17,814,629,825
	<u>1,072,909,991</u>	<u>882,562,577</u>	<u>2,584,280,096</u>	<u>-</u>	<u>555,133,186</u>	<u>3,845,705,270</u>	<u>1,331,170,905</u>	<u>17,968,307,695</u>

\* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止。



信安強積金計劃明智之選

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

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)

於二零二二年十二月三十一日

	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
<b>非衍生金融負債</b>								
不足一個月								
贖回時應付款項	3,968,076	1,842,693	3,869,531	7,094,013	213,589	1,340,930	283,548	10,185,713
經紀人應付款項	2,804,673	652,472	293,289	7,584,244	333,751	2,086,723	949,770	4,128,456
應付費用及其他應付款項	838,781	7,207,200	1,331,202	1,784,380	448,783	5,800,348	2,166,789	13,435,371
即時償還								
計劃成員應佔淨資產	<u>284,698,739</u>	<u>1,740,133,369</u>	<u>521,985,076</u>	<u>596,988,746</u>	<u>162,413,501</u>	<u>741,145,410</u>	<u>334,253,029</u>	<u>2,395,489,118</u>
	<u>292,310,269</u>	<u>1,749,835,734</u>	<u>527,479,098</u>	<u>613,451,383</u>	<u>163,409,624</u>	<u>750,373,411</u>	<u>337,653,136</u>	<u>2,423,238,658</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
<b>非衍生金融負債</b>								
不足一個月								
贖回時應付款項	7,275,120	13,179,753	1,667,319	-	3,486,226	11,282,588	4,827,428	70,516,527
經紀人應付款項	6,656,449	9,372,157	1,690,452	-	-	1,007,818	2,637,943	40,198,197
應付費用及其他應付款項	3,897,850	3,898,369	10,223,195	-	1,850,643	15,115,400	5,274,304	73,272,615
即時償還								
計劃成員應佔淨資產	<u>1,177,770,058</u>	<u>1,000,015,132</u>	<u>2,404,312,245</u>	<u>2,711,657,405</u>	<u>571,584,924</u>	<u>1,481,172,375</u>	<u>1,291,481,731</u>	<u>17,415,100,858</u>
	<u>1,195,599,477</u>	<u>1,026,465,411</u>	<u>2,417,893,211</u>	<u>2,711,657,405</u>	<u>576,921,793</u>	<u>1,508,578,181</u>	<u>1,304,221,406</u>	<u>17,599,088,197</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
<b>於 2023 年 12 月 31 日</b>		
待分配款項	-	55,762,461
贖回時應付款項	-	24,764,845
應付費用及其他應付款項	-	10,632,558
計劃成員應佔淨資產	107,466,828	-
	<u>107,466,828</u>	<u>91,159,864</u>

	<u>即時償還</u> 港幣	<u>不足一個月</u> 港幣
<b>於 2022 年 12 月 31 日</b>		
待分配款項	-	70,493,165
贖回時應付款項	-	7,914,402
應付費用及其他應付款項	-	8,244,059
計劃成員應佔淨資產	112,414,002	-
	<u>112,414,002</u>	<u>86,651,626</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. 批核財務報表

本財務報表已於二零二四年六月二十五日經受託人批核並授權發表。

## 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*」對截至二零二三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，並於二零二四年六月二十五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 部分和附表 1 所訂明的規定；
- (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管理

我們已遵守會計師公會頒佈的《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所制定。

本所應用會計師公會頒佈的《香港質量管理準則第 1 號》，該準則規定本所設計、實施及推行質量管理制度，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。



Ernst & Young  
27/F, One Taikoo Place  
979 King's Road  
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港鰂魚涌英皇道979號  
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

## 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。我們已規劃和執行鑒證工作，以取得合理保證鑒定本計劃是否符合上述要求。

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) 截至二零二三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) 於二零二三年十二月三十一日、二零二三年六月三十日及二零二三年三月三十一日，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 部分和附表 1 所訂明的規定；及
  - (c) 於二零二三年十二月三十一日、二零二三年六月三十日及二零二三年三月三十一日，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 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) 於二零二三年十二月三十一日，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. 於二零二三年十二月三十一日，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帳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，於截至二零二三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

本報告僅作受託人根據一般規例第 102 條提呈積金局之用，除此以外不可用作任何其他用途。

執業會計師  
香港  
二零二四年六月二十五日