年報及經審核財務報表

信安強積金計劃明智之選

二零二四年十二月三十一日

本文件為中文譯本。如中、英文本有歧義，概以英文本為準。

EY 安永

Building a better working world

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 – 65
計劃報告	66 – 70
獨立核數師報告書	71 – 73
經審核財務報表	
損益及其他全面收益表	74 – 75
可撥作權益淨資產報表	76 – 79
計劃成員應佔淨資產變動表	80 – 81
現金流量表	82
財務報表附註	83 – 117
獨立核數師鑒證報告書	118 – 120

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

最近，《華爾街日報》在年底刊登一篇題為《25 年來股票市值最佳兩年》的文章，指出 2023 年及 2024 年為標普 500 指數自 1997 年及 1998 年以來連續兩年表現最好的年份。文章進一步指出，該美國風向標指數於過去一年創下 57 個新高。儘管該等統計數據確實令人印象深刻，但頭條新聞並非更廣泛市場的全貌，特別是對於全球市場而言。

就市場廣度（跨行業、市值範圍及地域的多元化參與）而言，該季度的業績表現平平，並再次由有高度人工智能參與／宏圖的超大市值增長型公司（即「美股七雄」）所主導。相對於上一季度市值較小的股票及若干國際市場令人振奮地跑贏美國大型股，這是一次令人失望的逆轉。儘管於唐納德·特朗普取得決定性連任後的一個月內，國內中小型股大幅上升，但在去年最後數週，該等股票大幅下跌，令季度表現相對平收。同時，最大超大市值增長型股重新佔據主導地位。即便在標普 500 指數內，按等權基準衡量的平均股價季內亦小幅下跌。同樣，季內美國境外的市場環境大體上令人失望。這在很大程度上反映下屆特朗普政府推行的預期關稅及其他保護主義政策，從而推動美元相對於幾乎全部主要可自由兌換貨幣的價值飆升。

值得注意的是，歐元及英鎊均下跌 7%左右，日圓則下跌 9%，同時許多新興市場貨幣表現甚至更差。即使如日本及台灣等在本地市場錄得強勁回報的國家及地區，其表現均被貨幣下跌所抵銷。國內政治及財政動盪的國家表現最差（不論是在調整幣值之前還是之後），尤其是法國、墨西哥、巴西及韓國。總體而言，MSCI 所有國家世界指數季內下跌 0.9%（以美元計），其中 MSCI 歐洲指數、MSCI 日本指數及 MSCI 新興市場指數分別下跌 9.7%、下跌 3.6%及下跌 7.8%。在本次最新一輪表現分化中，美國於全球市場指數中的權重有所上升，佔比超過全球可交易市值的三分之二。透視而言，這標誌著美國的權重於過去 15 年擴大 24%。重要的是，在美元歷史性走強損害美國投資者的國際股票回報的同時，這可能日益成為拖累許多美國跨國公司全球競爭力的主要不利因素。此實際現實亦可能有助於緩和未來保護主義貿易政策的範圍及程度。

亞洲

業績概覽

第四季度，隨著投資者伺機獲利了結全年的強勁升幅，全球股市錄得下跌。以 MSCI 所有國家世界指數（美元）計算，全球股市季內下跌 0.9%，其中已發展市場跑贏新興市場，兩者分別下跌 0.1%及下跌 8.0%。於唐納德·特朗普再次當選美國總統後，國際及新興市場均因美元升值、潛在貿易關稅擴大以及預期美國經濟增長走強而受壓。拉美地區、中國以及在尹錫悅遭彈劾後的韓國等的國內挑戰進一步放大了新興市場的負面情緒。美國大選結果公佈後，美元兌國際貨幣普遍走強。已發展市場及新興市場貨幣均大幅下跌。亞洲貨幣表現最好，平均跌幅為 3-5%，然而韓圜於意外彈劾後下跌 11.3%。亞太（日本除外）指數季內下跌 8.2%，跑輸下跌 8.0%的 MSCI 新興市場指數。在亞太市場中，僅有台灣及新加坡市場錄得正回報，分別上升 3.3%及 0.6%，而韓國、菲律賓及澳洲則表現最差，分別下跌 19.2%、13.9%及 11.4%。季內，唯一錄得升幅的行業為資訊科技，而材料、能源及必需消費品則表現最差。

鑑於美國的利率前景以及面對中國有節制但並非強有力的刺激，我們預期亞洲的增長動力將會受到抑制。儘管中國投資信貸領域的息差獲得在岸及離岸參與者的支持，但 2025 年地緣政治格局的潛在轉變將會對前景造成影響。2025 年，亞洲其他地區面臨好壞參半的前景，但主要取決於聯儲局寬鬆週期所留出的貨幣政策空間。儘管估值處於歷史高位，但我們預期，投資級別的息差將保持相對穩定，因為我們預期經濟放緩可控。如果投資者計劃鎖定較高收益率，則增長疲弱及無風險利率下降的情景可能會為技術面提供支持。雖然我們在中期內看好信貸，但我們意識到，地緣政治緊張局勢加劇、新政府接手後的不確定性以及通脹與財政憂慮可能存在升溫風險均會帶來風險並造成市場波動，因此我們仍維持投資組合的利差，並規避評級最低的亞洲投資級別債券。

香港和中國

業績概覽

第四季，中國經濟活動企穩。官方製造業採購經理指數從 11 月份的 50.3 略微下降至 12 月份的 50.1。11 月工業生產增長 5.4%，而 10 月為 5.3%。11 月出口按年增長 5.8%，10 月為 11.8%；11 月進口按年增長-4.7%，10 月為-3.7%。11 月份零售銷售增長 3.0%，低於市場普遍預期的 5.0%。年初至今，社會融資總額為人民幣 29.4 萬億元，低於市場普遍預期。投資者對政府的促增長姿態感到興奮。但現實表明，刺激措施需要一段時間才能發揮作用。此外，中央經濟工作會議（CEWC）表明，政府對刺激經濟的觀望態度並沒有發生根本性的變化。

香港的經濟活動在季尾趨於穩定。標準普爾全球香港採購經理指數由11月的51.2，輕微下降至12月的51.1。11月出口增長放緩至2.1%，而10月為3.5%；進口增長5.7%，而10月為4.5%。8月官方消費物價指數為1.4%，低於估計值。零售銷售增長以價值計為-7.3%，以銷量計為-8.3%，兩者均低於估計值。香港經濟正在復甦，但由於境內及環球經濟前景都具有挑戰性，仍面臨一些逆風，因此我們對香港公司保持中性立場。投資者對政府的促增長姿態感到興奮。但現實表明，刺激措施需要一段時間才能發揮作用。我們將繼續關注政府財政支持的實際情況及其對經濟復甦的幫助。

信安資金管理（亞洲）有限公司
香港， 二零二五年六月三十日

信安強積金計劃明智之選

投資報告

投資組合

成分基金	2024 年 *單位	成本 港幣	公允值 港幣	佔資產淨值百分比
信安 65 歲後基金				
– 持有的信安單位信託傘子基金				
– 信安 65 歲後基金	31,064,590	371,309,006	387,182,842	99.65
信安均衡基金				
– 持有的信安強積金基金				
– 信安強積金均衡基金 – M 類	10,535,811	1,459,675,882	1,841,975,782	100.12
信安流動基金				
– 持有的信安強積金基金				
– 信安強積金流動基金 – M 類	4,366,973	515,820,672	554,387,258	99.76
信安核心累積基金				
– 持有的信安單位信託傘子基金				
– 信安核心累積基金	55,302,190	789,002,121	908,697,930	100.07
信安動力亞洲債券基金				
– 持有的 iShares 安碩信託基金				
– iShares 安碩 20 年期以上美國國債 ETF	27,842	20,004,198	18,887,333	10.42
– 持有的信安豐裕人生基金				
– 信安香港債券基金 – 退休金類	1,462,279	19,570,566	19,743,110	10.89
– 信安港元儲蓄基金 – 退休金類	357,573	5,454,346	5,495,896	3.03
– 持有的信安單位信託傘子基金				
– 信安亞洲債券基金	13,257,495	129,998,568	133,042,943	73.37
信安動力亞太股票基金				
– 持有的富達環球投資基金				
– 富達亞太股票基金（強積金）– B 類	8,260,658	149,808,205	169,839,133	19.39
– 持有的富蘭克林鄧普頓 ETF 信託基金				
– Franklin 富時印度 ETF	110,388	35,337,455	32,498,837	3.71
– Franklin 富時台灣 ETF	47,510	17,774,067	17,460,019	1.99
– 持有的恒生投資指數基金系列				
– 恒生中國企業指數上市基金	1,109,000	69,179,876	82,376,520	9.40
– 持有的 iShares 安碩亞洲信託基金				
– iShares 安碩核心 MSCI 亞洲（日本除外） ETF	1,921,200	106,203,650	104,398,008	11.92
– 持有的 iShares Trust and iShares, Inc.				
– iShares 安碩 MSCI 台灣 ETF	53,113	21,969,443	21,355,111	2.44
– 持有的平安信託基金				
– 中國平安 CSI 香港高息股 ETF	1,579,100	49,832,185	49,773,232	5.68
– 持有的信安單位信託傘子基金				
– 信安亞洲股票基金	7,975,993	313,041,532	308,733,934	35.24
– 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	1,270,688	74,429,361	81,107,996	9.26
信安動力環球債券基金				
– 持有的富達環球投資基金				
– 富達環球債券基金 – B 類	9,397,193	117,501,461	111,450,706	26.69
– 持有的 iShares 安碩信託基金				
– iShares 安碩 20 年期以上美國國債 ETF	37,783	27,184,301	25,631,064	6.14
– 持有的信安豐裕人生基金				
– 信安香港債券基金 – 退休金類	2,365,023	31,100,344	31,931,599	7.65

* 各持有量價值佔總資產淨值百分比於交易日計算。

投資報告（續）

投資組合（續）

成分基金（續）	2024 年 *單位	成本 港幣	公允值 港幣	佔資產淨值百分比
信安動力環球債券基金（續）				
– 持有的信安單位信託傘子基金				
– 信安國際債券基金	10,850,281	247,924,607	242,243,369	58.01
信安動力環球股票基金				
– 持有的富蘭克林鄧普頓 ETF 信託基金				
– Franklin 富時印度 ETF	80,513	25,042,864	23,703,471	0.73
– Franklin 富時日本 ETF	316,020	69,412,573	70,232,667	2.17
– Franklin 富時台灣 ETF	122,685	48,317,159	45,086,981	1.40
– 持有的恒生投資指數基金系列				
– 恒生中國企業指數上市基金	899,600	62,378,295	66,822,288	2.07
– 持有的景順 QQQ Trust, Series 1				
– 景順 QQQ	8,700	30,990,060	34,549,544	1.07
– 持有的 iShares 安碩信託基金				
– iShares 安碩核心標普 500 指數 ETF	7,032	32,380,064	32,156,212	1.00
– 持有的 iShares Trust and iShares, Inc.				
– iShares 安碩羅素 2000 指數 ETF	8,835	16,036,111	15,164,460	0.47
– 持有的平安信託				
– 中國平安 CSI 香港高息股 ETF	1,510,000	47,770,032	47,595,200	1.47
– 持有的信安豐裕人生基金				
– 信安歐洲股票基金 – 退休金類	7,685,371	199,585,335	188,209,347	5.83
– 持有的信安單位信託傘子基金				
– 信安亞洲股票基金	8,305,159	322,112,680	321,475,248	9.95
– 信安美國股票基金	27,012,195	2,260,851,063	2,325,377,194	72.00
信安動力大中華股票基金				
– 持有的富蘭克林鄧普頓 ETF 信託基金				
– Franklin 富時台灣 ETF	615,289	221,990,656	226,119,926	20.02
– 持有的恒生投資指數基金系列				
– 恒生中國企業指數上市基金	1,389,600	87,931,301	103,219,488	9.14
– 持有的 iShares Trust and iShares, Inc.				
– iShares 安碩 MSCI 台灣 ETF	194,408	78,902,179	78,165,505	6.92
– 持有的柏瑞基金系列				
– 柏瑞大中華股票基金	5,022,148	167,652,199	168,693,952	14.93
– 持有的平安信託				
– 中國平安 CSI 香港高息股 ETF	2,930,900	92,475,964	92,381,968	8.18
– 持有的信安豐裕人生基金				
– 信安中國股票基金 – 退休金類	20,913,859	324,188,729	338,218,932	29.94
– 信安香港股票基金 – 退休金類	1,904,584	61,631,852	70,972,790	6.28
– 持有的盈富基金				
– 盈富基金	1,612,000	29,312,846	32,659,120	2.89
信安動力香港股票基金				
– 持有的恒生投資指數基金系列				
– 恒生中國企業指數上市基金	1,443,000	91,708,758	107,186,040	11.01
– 持有的 iShares 安碩亞洲信託基金				
– iShares 安碩核心滬深 300 指數 ETF	1,675,800	50,714,076	46,922,400	4.82

* 各持有量價值佔總資產淨值百分比於交易日計算。

投資組合（續）

成分基金（續）	2024 年 *單位	成本 港幣	公允值 港幣	佔資產淨值百分比
信安動力香港股票基金（續）				
– 持有的柏瑞基金系列				
– 柏瑞香港股票基金	3,335,201	141,726,420	143,446,987	14.74
– 持有的平安信託基金				
– 中國平安 CSI 香港高息股 ETF	3,912,200	122,185,483	123,312,544	12.67
– 持有的信安豐裕人生基金				
– 信安香港股票基金 – 退休金類	9,596,574	376,437,497	357,608,638	36.75
– 持有的盈富基金				
– 盈富基金	8,906,500	159,555,705	180,445,690	18.54
信安增長基金				
– 持有的信安強積金基金				
– 信安強積金增長基金 – M 類	13,703,649	2,054,192,941	2,697,015,228	100.13
****信安保證基金**				
– 持有的信安保證基金保單	-	-	-	-
信安 – 恒指基金				
– 持有的盈富基金	31,267,970	696,882,317	633,489,072	99.45
信安 – 強積金保守基金				
– 持有的信安強積金基金				
– 信安強積金保守基金 – M 類	30,954,394	3,576,233,774	3,791,913,278	99.80
信安平穩基金				
– 持有的信安強積金基金				
– 信安強積金平穩基金 – M 類	9,643,271	1,195,644,513	1,309,074,059	100.15

* 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並於二零二四年一月二十九日根據強積金法例註銷。

投資報告（續）

投資組合變動表

	於 2024 年 12 月 31 日 佔資產淨值 百分比	於 2023 年 12 月 31 日 佔資產淨值 百分比
成分基金		
信安 65 歲後基金		
– 持有的信安單位信託傘子基金		
– 信安 65 歲後基金	99.65	99.58
信安均衡基金		
– 持有的信安強積金基金		
– 信安強積金均衡基金 – M 類	100.12	100.02
信安流動基金		
– 持有的信安強積金基金		
– 信安強積金流動基金 – M 類	99.76	99.42
信安核心累積基金		
– 持有的信安單位信託傘子基金		
– 信安核心累積基金	100.07	99.46
信安動力亞洲債券基金		
– 持有的 iShares 安碩信託基金		
– iShares 安碩 20 年期以上美國國債 ETF	10.42	-
– 持有的摩根宜安基金系列		
– 摩根宜安亞洲債券基金 – B 類	-	27.60
– 持有的信安豐裕人生基金		
– 信安香港債券基金 – 退休金類	10.89	-
– 信安港元儲蓄基金 – 退休金類	3.03	-
– 持有的信安單位信託傘子基金		
– 信安亞洲債券基金	73.37	70.83
信安動力亞太股票基金		
– 持有的富達環球投資基金		
– 富達亞太股票基金（強積金）– B 類	19.39	86.00
– 持有的富蘭克林鄧普頓 ETF 信託基金		
– Franklin 富時印度 ETF	3.71	-
– Franklin 富時台灣 ETF	1.99	-
– 持有的恒生投資指數基金系列		
– 恒生中國企業指數上市基金	9.40	-
– 持有的 iShares 安碩亞洲信託基金		
– iShares 安碩核心 MSCI 亞洲（日本除外） ETF	11.92	-
– 持有的 iShares Trust and iShares, Inc.		
– iShares 安碩 MSCI 台灣 ETF	2.44	-
– 持有的平安信託基金		
– 中國平安 CSI 香港高息股 ETF	5.68	-
– 持有的信安單位信託傘子基金		
– 信安亞洲股票基金	35.24	-
– 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	9.26	13.95

投資組合變動表（續）

	於 2024 年 12 月 31 日 佔資產淨值 百分比	於 2023 年 12 月 31 日 佔資產淨值 百分比
成分基金（續）		
信安動力環球債券基金		
– 持有的富達環球投資基金		
– 富達環球債券基金 – B 類	26.69	77.86
– 持有的 iShares 安碩信託基金		
– iShares 安碩 20 年期以上美國國債 ETF	6.14	-
– 持有的信安豐裕人生基金		
– 信安香港債券基金 – 退休金類	7.65	-
– 持有的信安單位信託傘子基金		
– 信安國際債券基金	58.01	20.98
信安動力環球股票基金		
– 持有的富達環球投資基金		
– 富達環球股票基金 – B 類	-	34.55
– 持有的富蘭克林鄧普頓 ETF 信託基金		
– Franklin 富時印度 ETF	0.73	-
– Franklin 富時日本 ETF	2.17	-
– Franklin 富時台灣 ETF	1.40	-
– 持有的恒生投資指數基金系列		
– 恒生中國企業指數上市基金	2.07	-
– 持有的景順 QQQ Trust, Series 1		
– 景順 QQQ	1.07	-
– 持有的 iShares 安碩信託基金		
– iShares 安碩核心標普 500 指數 ETF	1.00	-
– 持有的 iShares Trust and iShares, Inc.		
– iShares 安碩羅素 2000 指數 ETF	0.47	-
– 持有的平安信託		
– 中國平安 CSI 香港高息股 ETF	1.47	-
– 持有的信安豐裕人生基金		
– 信安歐洲股票基金 – 退休金類	5.83	-
– 持有的信安單位信託傘子基金		
– 信安亞洲股票基金	9.95	-
– 信安國際股票基金	-	29.03
– 信安美國股票基金	72.00	-
– 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

投資組合變動表（續）

	於 2024 年 12 月 31 日 佔資產淨值 百分比	於 2023 年 12 月 31 日 佔資產淨值 百分比
成分基金（續）		
信安動力大中華股票基金		
– 持有的富蘭克林鄧普頓 ETF 信託基金		
– Franklin 富時台灣 ETF	20.02	-
– 持有的恒生投資指數基金系列		
– 恒生中國企業指數上市基金	9.14	-
– 持有的 iShares Trust and iShares, Inc.		
– iShares 安碩 MSCI 台灣 ETF	6.92	-
– 持有的摩根宜安基金系列		
– 摩根宜安大中華基金 – B 類	-	87.05
– 持有的柏瑞基金系列		
– 柏瑞大中華股票基金	14.93	-
– 持有的平安信託基金		
– 中國平安 CSI 香港高息股 ETF	8.18	-
– 持有的信安豐裕人生基金		
– 信安中國股票基金 – 退休金類	29.94	13.14
– 信安香港股票基金 – 退休金類	6.28	-
– 持有的盈富基金		
– 盈富基金	2.89	-
信安動力香港股票基金		
– 持有的恒生投資指數基金系列		
– 恒生中國企業指數上市基金	11.01	-
– 持有的 iShares 安碩亞洲信託基金		
– iShares 安碩核心滬深 300 指數 ETF	4.82	-
– 持有的摩根宜安基金系列		
– 摩根宜安香港基金 – B 類	-	34.37
– 持有的柏瑞基金系列		
– 柏瑞香港股票基金	14.74	-
– 持有的平安信託基金		
– 中國平安 CSI 香港高息股 ETF	12.67	-
– 持有的信安豐裕人生基金		
– 信安香港股票基金 – 退休金類	36.75	65.43
– 持有的盈富基金		
– 盈富基金	18.54	-
信安增長基金		
– 持有的信安強積金基金		
– 信安強積金增長基金 – M 類	100.13	100.03
* **信安保證基金**		
– 持有的信安保證基金保單	-	-
信安 – 恒指基金		
– 持有的盈富基金	99.45	99.78
信安 – 強積金保守基金		
– 持有的信安強積金基金		
– 信安強積金保守基金 – M 類	99.80	99.80
信安平穩基金		
– 持有的信安強積金基金		
– 信安強積金平穩基金 – M 類	100.15	100.05

* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止並於二零二四年一月二十九日根據強積金法例註銷。

投資報告（續）

投資收入及表現

	2024 年														
	信安 65 歲後基金 港幣	信安均衡基金 港幣	信安流動基金 港幣	信安核心累積基金 港幣	信安動力亞洲債券基金 港幣	信安動力亞太股票基金 港幣	信安動力環球債券基金 港幣	信安動力環球股票基金 港幣	信安動力大中華股票基金 港幣	信安動力香港股票基金 港幣	信安增長基金 港幣	#信安保證基金 港幣	信安－恒指基金 港幣	信安－強積金保守基金 港幣	信安平穩基金 港幣
投資表現															
投資收益／（虧損）淨額－已變現	5,704,638	68,782,462	13,224,899	34,322,525	744,377	128,663,459	(13,654,958)	847,431,751	(189,323,227)	(154,720,414)	115,333,170	-	(27,378,766)	48,399,482	23,272,125
未變現投資收益／（虧損）變動淨額	7,757,072	97,001,107	12,549,340	41,481,364	2,663,095	(7,234,090)	2,441,228	(365,027,522)	321,607,689	286,170,962	189,044,103	-	125,930,134	119,964,346	28,176,162

本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止並於二零二四年一月二十九日根據強積金法例註銷。

	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
投資表現															
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	29,467,320	94,991,865	16,866,468	88,439,678	13,067,603	73,204,973	31,132,655	456,612,864	(59,782,240)	(68,026,632)	148,818,759	123,373,938	(66,205,027)	59,916,411	72,451,408

* 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
投資表現															
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	(39,852,281)	(417,301,722)	(2,804,071)	(111,640,033)	(14,604,422)	(201,312,698)	(57,777,715)	(640,785,349)	(395,772,962)	(175,271,591)	(628,889,833)	(285,736,479)	(67,610,065)	8,441,840	(243,074,026)

投資報告（續）

投資收入及表現（續）

	2024 年														
	信安 65 歲後基金 港幣	信安均衡基金 港幣	信安流動基金 港幣	信安核心累積基金 港幣	信安動力亞洲債券基金 港幣	信安動力亞太股票基金 港幣	信安動力環球債券基金 港幣	信安動力環球股票基金 港幣	信安動力大中華股票基金 港幣	信安動力香港股票基金 港幣	信安增長基金 港幣	#信安保證基金 港幣	信安－恒指基金 港幣	信安－強積金保守基金 港幣	信安平穩基金 港幣
投資收入															
收益分派收入	-	-	-	-	252,307	6,949,469	460,609	4,033,249	11,492,635	13,302,314	-	-	23,231,792	-	-
利息收入	-	-	-	-	15	54	21	175	68	85	-	-	12	-	-
回扣收入	-	-	-	-	-	20,944	-	31,397	42,833	49,171	-	-	-	-	-
其他收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	201,560	-	-

本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止並於二零二四年一月二十九日根據強積金法例註銷。

	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
投資收入															
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
投資收入															
收益分派收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,477,581	-	-
利息收入	-	-	-	-	13	-	-	-	-	-	-	-	7	-	-
其他收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

基金淨回報表現

投資記錄二零二四年十二月三十一日

	每單位資產淨值 (港幣)	資產淨值總值 (港幣)
信安 65 歲後基金	11.63	388,560,038
信安均衡基金	20.78	1,839,715,272
信安流動基金	12.30	555,694,959
信安核心累積基金	15.23	908,025,014
信安動力亞洲債券基金	9.83	181,335,342
信安動力亞太股票基金	15.54	876,094,353
信安動力環球債券基金	8.24	417,581,350
信安動力環球股票基金	21.01	3,229,906,451
信安動力大中華股票基金	18.91	1,129,553,334
信安動力香港股票基金	9.56	973,117,139
信安增長基金	22.95	2,693,439,314
信安保證基金*	-	-
信安 – 恒指基金	10.52	637,001,601
信安 – 強積金保守基金	11.90	3,799,658,260
信安平穩基金	16.46	1,307,078,241

* 請參閱第 25 至 26 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並於二零二四年一月二十九日根據強積金法例註銷。

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

** 請參閱第 25 至 26 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。

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 25 至 26 頁的信安保證基金附註。

基金淨回報表現（續）

表現記錄二零二四年十二月三十一日

	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	0.79253	11.91	11.16	3.01
信安均衡基金	1.73779	22.10	18.68	7.72
信安流動基金	0.98972	12.30	11.83	3.89
信安核心累積基金	0.78109	15.69	13.81	8.79
信安動力亞洲債券基金	1.43774	10.16	9.51	0.72
信安動力亞太股票基金	1.91402	16.82	13.04	14.26
信安動力環球債券基金	1.51955	8.81	8.16	(3.96)
信安動力環球股票基金	1.80625	21.71	17.92	15.25
信安動力大中華股票基金	1.58987	20.92	15.24	12.63
信安動力香港股票基金	1.77260	10.99	7.33	15.46
信安增長基金	1.75714	24.67	20.03	10.39
信安保證基金**	-	-	-	-
信安 – 恒指基金	1.03529	11.96	7.62	21.48
信安 – 強積金保守基金	0.97573	11.90	11.50	3.57
信安平穩基金	1.70410	17.22	15.76	2.30

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 25 至 26 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並於二零二四年一月二十九日根據強積金法例註銷。

\# 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。

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 25 至 26 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。

基金淨回報表現（續）

表現記錄二零二二年十二月三十一日

	最高發行價 (港幣)	最低贖回價 (港幣)	每年淨投資回報率(%)
信安 65 歲後基金	12.20	10.18	(14.24)
信安均衡基金	22.31	16.36	(18.61)
信安流動基金	11.51	11.35	(0.78)
信安核心累積基金	14.64	11.55	(16.47)
信安動力亞洲債券基金	10.43	8.80	(11.11)
信安動力亞太股票基金	16.39	11.45	(21.98)
信安動力環球債券基金	9.96	7.87	(17.88)
信安動力環球股票基金	19.62	14.29	(21.51)
信安動力大中華股票基金	26.54	14.50	(28.64)
信安動力香港股票基金	12.75	7.15	(21.00)
信安增長基金	24.29	17.11	(19.98)
信安保證基金**	不適用	不適用	0.25
信安 – 恒指基金	12.00	7.37	(13.31)
信安 – 強積金保守基金	11.12	11.11	0.09
信安平穩基金	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 25 至 26 頁的信安保證基金附註。

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 25 至 26 頁的信安保證基金附註。

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 25 至 26 頁的信安保證基金附註。

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 25 至 26 頁的信安保證基金附註。

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 25 至 26 頁的信安保證基金附註。

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 25 至 26 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。

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 25 至 26 頁的信安保證基金附註。

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 25 至 26 頁的信安保證基金附註。

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。本基金於二零二四年一月二十九日根據強積金法例註銷。

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65歲後基金（續）

投資比重（續）

<u>實際港元比重</u>

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合符信安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合符參考組合。

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－强積金保守基金及信安流動基金的風險

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。

<u>實際港元比重</u>

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，預期長期回報將會合符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，預期長期回報將會合符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，預期長期回報將會合符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

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%資產投資於上海證券交易所及深圳證券交易所上市的合格中國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，預期長期回報將會合符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，預期長期回報將會合符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 – 恒指基金

投資目標

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

<u>追蹤恆生指數的盈富基金</u>

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－恒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－恒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－恒指基金的投資經理（經考慮其投資目標後）認為嚴重的水平，則信安－恒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－恒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。

<u>恆生指數</u>

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）。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 – 恒指基金（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 – 恒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 – 恒指基金之任何經紀或信安 – 恒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 – 恒指基金引用及／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 – 恒指基金持有人或任何其他處置信安 – 恒指基金的人士，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 – 恒指基金的人士，不得因有關信安 – 恒指基金，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 – 恒指基金的人士，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 – 恒指基金（續）

投資比重（續）

恆生指數（續）

成員一旦把其供款投資於信安 – 恒指基金，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 – 恒指基金而言，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 – 恒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 – 恒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 – 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，預期長期回報將會合符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

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*	3.01	1.05	不適用	1.97
基準指標／表現目標#	3.30	0.53	不適用	1.81
表現差異	-0.29	0.52	不適用	0.16

基金 5 年及成立至今的表現優於基準指標，但 1 年表現則落後。

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。目前的結構主要投資於指數基金，同時亦會以少部分資產投資於主動型基金持倉，以把握市場機遇。

2024 年世界多國舉行大選，環球股市全年再度錄得理想升幅，在需求緊縮、貨幣政策轉趨寬鬆和預期經濟軟著陸等因素支持下造好，表現領先債券市場。股票方面，基金投資的主動型國際股票基金拖累表現，有關影響主要集中在下半年，其間股市由資訊科技股帶動。債券方面，投資組合的長存續期定位於第四季窒礙表現，皆因聯儲局發出指引表示 2025 年減息步伐放緩，債券市場承受拋售沽壓。

基金的投資團隊正審視主動型成份的策略性配置以及相關基金的持倉，並已計劃更靈活地輪轉主動型與被動型成份，以避免基金經理的投資風格在某些市場周期出現偏差。基金經理會密切監察基金在投資組合調整前和調整後的表現，盡量提高風險回報率。

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*	7.72	1.34	2.48	3.08
基準指標／表現目標#	7.67	1.12	2.77	不適用
表現差異	0.05	0.22	-0.29	不適用

基金 1 年及 5 年表現優於基準指標，但 10 年表現則遜於基準指標。

2024 年世界多國舉行大選，環球股市全年再度錄得理想升幅，在需求緊縮、貨幣政策轉趨寬鬆和預期經濟軟著陸等因素支持下造好，表現領先債券市場。基金 2024 年表現與基準指標相符，資產配置創造額外利潤，而相關基金表現的貢獻大致持平。

於資產配置的角度而言，資產配置團隊一直透過策略性的資產配置調整創造額外利潤。基金的投資團隊積極利用緊貼指數集體投資計劃維持流動性及避免在市況波動時相關基金經理出現某些風格偏差。

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*	3.89	1.46	1.00	0.86
基準指標／表現目標#	0.81	0.33	0.18	0.43
表現差異	3.08	1.13	0.82	0.43

基金 1 年、5 年、10 年及成立至今的表現優於基準指標。

於 2024 年，基金繼續投資於不同存續期的定期存款、存款證及公開市場證券創造超越銀行存款利率的額外回報，以全面優化收益率。長期而言，基金的表現相比銀行存款利率仍甚具競爭力。

基金經理仍偏向趁著短期孳息彈升以較高利率進行再投資，藉此延長投資組合的存續期，而資金水平偶爾會飆升。由於港元曲線持續倒掛，投資團隊擬物色機會透過 2 至 3 年期的中期利差交易獲利。

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*	8.79	5.16	不適用	5.58
基準指標／表現目標#	9.54	5.09	不適用	5.82
表現差異	-0.75	0.07	不適用	-0.24

基金 1 年及成立至今表現遜於基準指標，但 5 年表現則領先基準指標。

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。目前的結構主要投資於指數基金，同時亦會以少部分資產投資於主動型基金持倉，以把握市場機遇。

2024 年世界多國舉行大選，環球股市全年再度錄得理想升幅，在需求緊縮、貨幣政策轉趨寬鬆和預期經濟軟著陸等因素支持下造好，表現領先債券市場。股票方面，基金投資的主動型國際股票基金拖累表現，有關影響主要集中於下半年，其間股市由資訊科技股帶動。債券方面，投資組合的長存續期定位於第四季窒礙表現，皆因聯儲局發出指引表示 2025 年減息步伐放緩，債券市場承受拋售沽壓。

投資團隊正審視主動型成份的策略性配置以及相關基金的持倉，並已計劃更靈活地輪轉主動型與被動型成份，以避免基金經理的投資風格在某些市場周期出現偏差。基金經理會密切監察基金於投資組合調整前和調整後的表現，盡量提高風險回報率。

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*	0.72	-0.62	0.21	-0.14
基準指標／表現目標#	1.74	-0.09	1.63	1.81
表現差異	-1.02	-0.53	-1.42	-1.95

基金各時期的表現均遜於基準指標。

2024 年，基金表現主要受累於一隻表現與基準指標背馳的相關外界核准匯集投資基金，以及第四季聯儲局發出指引表示 2025 年減息步伐放緩後債券市場出現拋售沽壓，基金的長存續期定位因此失利。

投資經理正密切監察各相關基金的持倉以及其對基金整體短期和長期表現的影響。基金經理鞏固了投資管理團隊，增聘多名經驗豐富的專才，負責進行投資組合管理研究、提供更精辟的分析意見以及指引基金的策略方向。投資團隊全面審視了現有相關投資經理和市場上其他核准匯集投資基金的表現，目前正根據評估和重選結果重新配置資產。於 2024 年，團隊重整了核准匯集投資基金的投資組合，並且撤出一隻以較低風險調整回報率作長線基準的基金，此外亦擴大了緊貼指數集體投資計劃的使用範圍，以提高策略性配置的靈活性和降低風險，同時在成分基金層面引入遠期貨幣對沖，務求更完善地管理貨幣持倉風險。

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）地區對沖指數

	1 年 (%)	**5 年 年利率 (%)**	**10 年 年利率 (%)**	**自成立起 年利率 (%)**
基金表現*	14.26	1.98	3.92	3.20
基準指標／表現目標#	9.30	1.82	3.49	2.76
表現差異	4.96	0.16	0.43	0.44

基金 1 年、5 年、10 年及成立至今的表現優於基準指標。

基金於 2024 年 8 月 1 日不再以 FTSE MPF 亞太（不包括日本及香港）地區對沖指數為基準指標，改用 FTSE MPF 亞太（不包括日本）地區對沖指數。更改基準指標有助計劃成員進一步拓闊可投資範圍到更廣泛的亞太市場，完善地按照現行投資策略配置資產，達致最佳表現，而基金的投資目標和策略維持不變。

2024 年，基金經理鞏固了投資管理團隊，增聘多名經驗豐富的專才，負責進行投資組合管理研究、提供更精辟的分析意見以及指引基金的策略方向。投資團隊全面審視了現有相關投資經理和市場上其他核准匯集投資基金的表現，根據評估和重選結果重整為亞太（不包括日本）地區的投資組合，篩選長遠而言可在新的投資領域取得更佳風險調整後回報的外部及內部核准匯集投資基金經理。基金經理亦擴大了緊貼指數集體投資計劃的使用範圍，以提高策略性配置的靈活性和降低風險，同時在成分基金層面引入遠期貨幣對沖，務求更完善地管理貨幣持倉風險。

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*	-3.96	-3.31	-2.00	-1.38
基準指標／表現目標#	-3.21	-3.80	-1.46	-0.78
表現差異	-0.75	0.49	-0.54	-0.60

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

2024 年，基金主要在第四季遇到阻力，聯儲局發出指引表示 2025 年減息步伐放緩後，債券市場承受拋售沽壓，以致長存續期定位失利造成最大拖累。至於較長期表現失準部分歸因於港元持倉，皆因有些同業大手投資於港元債券作為直接港元持倉，其他機構（包括信安）則透過貨幣對沖作為港元持倉。此外，其中一隻相關外界基金近年亦表現落後。

投資經理正密切監察各相關基金的持倉以及其對基金整體短期和長期表現的影響。基金經理鞏固了投資管理團隊，增聘多名經驗豐富的專才，負責進行投資組合管理研究、提供更精辟的分析意見以及指引基金的策略方向。投資團隊全面審視了現有相關投資經理和市場上其他核准匯集投資基金的表現，目前正根據評估和重選結果重新配置資產。於 2024 年，團隊重整了核准匯集投資基金的投資組合，並且對長線風險調整回報率較低基金的配置水平作出調整，此外亦擴大了緊貼指數集體投資計劃的使用範圍，以提高策略性配置的靈活性和降低風險，同時在成分基金層面引入遠期貨幣對沖，務求更完善地管理貨幣持倉風險。

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*	15.25	7.10	6.54	3.13
基準指標／表現目標#	16.29	8.97	8.03	不適用
表現差異	-1.04	-1.87	-1.49	不適用

基金 1 年、5 年及 10 年表現遜於基準指標。

2024 年，基金主要在第三季遇到阻力，我們內部的國際股票核准匯集投資基金受資訊科技股的行情拖累，表現落後於基準指數。至於較長期表現，則主要歸因於一隻外界核准匯集投資基金的配置，該基金於 2022 年大幅落後於基準指標。年內，投資組合進行重整，選持一隻區域基金，務求更貼近市況。

投資經理正密切監察各相關基金的持倉以及其對基金整體短期和長期表現的影響。基金經理鞏固了投資管理團隊，增聘多名經驗豐富的專才，負責進行投資組合管理研究、提供更精辟的分析意見以及指引基金的策略方向。投資團隊全面審視了現有相關投資經理和市場上其他核准匯集投資基金的表現，目前正根據評估和重選結果重新配置資產。投資組合已撤出長線風險調整回報率較低的基金，投資經理亦擴大了緊貼指數集體投資計劃的使用範圍，以提高策略性配置的靈活性和降低風險，同時在成分基金層面引入遠期貨幣對沖，務求更完善地管理貨幣持倉風險。

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*	12.63	-0.69	3.69	5.28
基準指標／表現目標#	19.04	0.01	3.15	4.39
表現差異	-6.41	-0.70	0.54	0.89

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

2024 年以及過去兩年，基金表現未如理想，主因是台灣持倉低配以及一隻外界核准匯集投資基金表現落後所致。

投資經理正密切監察各相關基金的持倉以及其對基金整體短期和長期表現的影響。基金經理鞏固了投資管理團隊，增聘多名經驗豐富的專才，負責進行投資組合管理研究、提供更精辟的分析意見以及指引基金的策略方向。投資團隊全面審視了現有相關投資經理和市場上其他核准匯集投資基金的表現，目前正根據評估和重選結果重新配置資產。於 2024 年，團隊重整了投資組合，撤出長線風險調整回報率較低的外部核准匯集投資基金，並聘任新的外部核准匯集投資基金經理，令投資風格更多元化。此外，團隊亦擴大了緊貼指數集體投資計劃的使用範圍，以提高策略性配置的靈活性和降低風險，同時在成分基金層面引入遠期貨幣對沖，務求更完善地管理貨幣持倉風險。

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*	15.46	-5.16	-0.85	-0.32
基準指標／表現目標#	18.08	-4.85	0.03	0.45
表現差異	-2.62	-0.31	-0.88	-0.77

基金 1 年、5 年、10 年及成立至今的表現遜於基準指標。

基金 2024 年表現未如理想，主要是內部中國股票核准匯集投資基金並無台灣持倉所致，至於較長期表現未如理想則主要歸因於一隻外界核准匯集投資基金的配置，該基金於 2022 年及 2023 年落後於指標。

投資經理正密切監察各相關基金的持倉以及其對基金整體短期和長期表現的影響。基金經理鞏固了投資管理團隊，增聘多名經驗豐富的專才，負責進行投資組合管理研究、提供更精辟的分析意見以及指引基金的策略方向。投資團隊全面審視了現有相關投資經理和市場上其他核准匯集投資基金的表現，目前正根據評估和重選結果重新配置資產。於 2024 年，投資組合已撤出長線風險調整回報率較低的外部核准匯集投資基金，並聘任新的外部核准匯集投資基金經理，令投資風格更多元化。此外，團隊亦擴大了緊貼指數集體投資計劃的使用範圍，以提高策略性配置的靈活性和降低風險，同時在成分基金層面引入遠期貨幣對沖，務求更完善地管理貨幣持倉風險。

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*	10.39	2.31	3.42	3.51
基準指標／表現目標#	10.62	2.38	3.89	不適用
表現差異	-0.23	-0.07	-0.47	不適用

基金 1 年、5 年及 10 年表現遜於基準指標。

2024 年世界多國舉行大選，環球股市全年再度錄得理想升幅，在需求緊縮、貨幣政策轉趨寬鬆和預期經濟軟著陸等因素支持下造好，表現領先債券市場。2024 年基金表現落後於基準指標，主要是相關基金的相對表現欠佳。由於由下而上策略逆轉，變成由上而下的策略主導市況，以致主要在下半年窒礙香港股票持倉部分的表現，但年內資產配置創造的額外利潤抵消了部分影響。

於資產配置的角度而言，資產配置團隊一直透過策略性的資產配置調整創造額外利潤。基金的投資團隊積極利用緊貼指數集體投資計劃維持流動性及避免在市況波動時相關基金經理出現某些風格偏差。

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 日終止並於二零二四年一月二十九日根據強積金法例註銷。

受託人評論（續）

信安 – 恒指基金

成立日：2014 年 11 月 3 日

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

	1 年 (%)	**5 年 年利率 (%)**	**10 年 年利率 (%)**	**自成立起 年利率 (%)**
基金表現*	21.48	-4.31	0.63	0.50
基準指標／表現目標#	21.99	-4.17	1.05	0.86
表現差異	-0.51	-0.14	-0.42	-0.36

基金 1 年、5 年、10 年及成立至今的表現遜於基準指標。

基金的資產大部份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。基金 2024 年表現大致與恒生指數相符，年內追蹤偏差相對平穩。

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*	3.57	1.51	0.91	0.72
基準指標／表現目標#	0.81	0.33	0.18	0.43
表現差異	2.76	1.18	0.73	0.29

基金 1 年、5 年、10 年及成立至今表現優於基準指標。

基金於 2024 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。

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*	2.30	-0.71	0.54	2.09
基準指標／表現目標#	1.67	-1.47	0.37	不適用
表現差異	0.63	0.76	0.17	不適用

基金 1 年、 5 年及 10 年表現領先基準指標。

2024 年世界多國舉行大選，環球股市全年再度錄得理想升幅，在需求緊縮、貨幣政策轉趨寬鬆和預期經濟軟著陸等因素支持下造好，表現領先債券市場。基金 2024 年的表現領先基準指標，年內資產配置創造額外利潤帶來增益，相關基金亦成效理想，當中債券的表現有助整體表現，而其中香港債券持倉部分貢獻最大。

於資產配置的角度而言，資產配置團隊一直透過策略性的資產配置調整創造額外利潤。基金的投資團隊積極利用緊貼指數集體投資計劃維持流動性及避免在市況波動時相關基金經理出現某些風格偏差。

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實體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。

受託人和投資經理及／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）。

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，二零二五年六月三十日

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」）截至二零二四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
截至二零二四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
於截至二零二四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。

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

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.

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
香港灣仔港灣道 30 號新鴻基中心 29 樓

Zhong Rongsa
香港灣仔港灣道 30 號新鴻基中心 29 樓

Rohit Vohra
香港灣仔港灣道 30 號新鴻基中心 29 樓

Raj Kumar Singh（於二零二四年八月二十七日委任）
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

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.

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

信安信託（亞洲）有限公司
香港，二零二五年六月三十日

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 74 至 117 頁的信安強積金計劃明智之選（「計劃」）的財務報表，此財務報表包括於二零二四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《香港財務報告準則會計準則》真實而中肯地反映了計劃於二零二四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適用於審核公眾利益實體財務報表的*《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《香港財務報告準則會計準則》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
二零二五年六月三十日

信安強積金計劃明智之選

損益及其他全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

		2024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
收入																		
收益分派收入		-	-	-	-	252,307	6,949,469	460	6094,033,249	11,492,635	13,302,314	-	-	23,231,792	-	-	-	59,722,375
投資收益／（虧損）	4	13,461,710	165,783,569	25,774,239	75,803,889	3,407,472	121,429,369	(11,213,730)	482,404,229	132,284,462	131,450,548	304,377,273	-	98,551,368	168,363,828	51,448,287	-	1,763,326,513
匯兌虧損		-	-	-	-	(20,079)	(78,639)	(29,081)	(307,627)	(415,412)	(8,461)	-	-	-	-	-	-	(859,299)
利息收入	3	-	-	-	-	15	54	21	175	68	85	-	-	12	-	-	-	430
回扣收入		-	-	-	-	-	20,944	-	31,397	42,833	49,171	-	-	-	-	-	-	144,345
其他收入		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	201,560	-	-	-	201,560
		13,461,710	165,783,569	25,774,239	75,803,889	3,639,715	128,321,197	(10,782,181)	486,161,423	143,404,586	144,793,657	304,377,273	-	121,984,732	168,363,828	51,448,287	-	1,822,535,924
支出																		
審核費用		(10,242)	(52,215)	(15,625)	(23,984)	(4,846)	(23,008)	(10,097)	(75,907)	(33,884)	(28,244)	(72,080)	-	(16,370)	(123,480)	(38,799)	-	(528,781)
投資管理費用	5(a),(c)	(927,776)	(6,091,214)	(604,626)	(2,135,404)	(747,062)	(3,462,409)	(1,587,477)	(12,538,477)	(4,925,637)	(4,217,523)	(8,842,808)	-	(347,811)	(4,175,583)	(4,380,041)	-	(54,983,848)
投資交易費用		-	-	-	-	(2,667)	(154,073)	(3,900)	(140,539)	(185,050)	(251,824)	-	-	(124,748)	-	-	-	(862,801)
法律及專業費用		(4,360)	(76,955)	(22,346)	(8,349)	(7,273)	(36,912)	(17,361)	(128,749)	(46,657)	(40,122)	(112,523)	-	(25,902)	(97,073)	(54,263)	-	(678,845)
牌照費用		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(144,921)	-	-	-	(144,921)
經營支出	5(d)	(84,188)	(445,457)	(141,153)	(164,879)	(54,193)	(208,714)	(95,344)	(622,879)	(296,617)	(283,877)	(611,683)	-	(255,232)	(490,278)	(333,195)	-	(4,087,689)
保薦人費用	5(a),(e)	-	(4,614,556)	(1,374,149)	-	(443,518)	(2,164,005)	(1,017,614)	(7,836,548)	(2,706,989)	(2,244,796)	(6,699,097)	-	(1,449,213)	(9,489,961)	(3,318,213)	-	(43,358,659)
受託人及管理人費用	5(a),(b)	(1,855,553)	(18,273,642)	(2,913,196)	(4,270,809)	(1,153,148)	(8,656,022)	(3,134,250)	(31,346,191)	(6,929,892)	(7,722,099)	(26,528,424)	-	(3,362,173)	(21,637,111)	(13,140,125)	-	(150,922,635)
		(2,882,119)	(29,554,039)	(5,071,095)	(6,603,425)	(2,412,707)	(14,705,143)	(5,866,043)	(52,689,290)	(15,124,726)	(14,788,485)	(42,866,615)	-	(5,726,370)	(36,013,486)	(21,264,636)	-	(255,568,179)
稅前利潤／（虧損）		10,579,591	136,229,530	20,703,144	69,200,464	1,227,008	113,616,054	(16,648,224)	433,472,133	128,279,860	130,005,172	261,510,658	-	116,258,362	132,350,342	30,183,651	-	1,566,967,745
稅項	11	-	-	-	-	-	(325,468)	-	(650,430)	(1,634,318)	-	-	-	-	-	-	-	(2,610,216)
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		10,579,591	136,229,530	20,703,144	69,200,464	1,227,008	113,290,586	(16,648,224)	432,821,703	126,645,542	130,005,172	261,510,658	-	116,258,362	132,350,342	30,183,651	-	1,564,357,529

* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止並於二零二四年一月二十九日根據強積金法例註銷。

信安強積金計劃明智之選

損益及其他全面收益表（續）

截至二零二四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
收入																		
收益分派收入		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,652,056	-	-	-	19,652,056
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
		26,457,185	136,504,386	23,612,066	97,440,709	10,595,928	71,284,458	21,070,632	497,998,624	(118,129,681)	(126,298,004)	214,916,830	93,191,183	(62,548,229)	85,165,875	81,854,474	-	1,053,116,436
支出																		
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)
		(2,533,697)	(28,877,700)	(4,800,829)	(5,466,472)	(2,295,377)	(13,023,844)	(5,112,769)	(44,653,548)	(16,591,036)	(15,782,680)	(40,633,379)	-	(6,063,261)	(18,708,672)	(21,161,162)	-	(225,704,426)
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

* 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

可撥作權益淨資產報表

於二零二四年十二月三十一日

		2024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
資產																		
按公允值計入損益帳之投資項目	6	387,182,842	1,841,975,782	554,387,258	908,697,930	177,169,282	867,542,790	411,256,738	3,170,372,612	1,110,431,681	958,922,299	2,697,015,228	-	633,489,072	3,791,913,278	1,309,074,059	-	18,819,430,851
衍生工具金融資產		-	-	-	-	-	-	-	13,863	-	-	-	-	-	-	-	-	13,863
應收供款		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	102,503,295	102,503,295
處理中認購項目		3,775,633	1,442,790	2,975,034	4,344,404	751,517	1,235,656	2,178,774	14,715,515	2,977,629	7,523,422	3,257,612	-	5,492,652	15,826,236	1,477,810	-	67,974,684
應收帳款		1,128,798	6,417,135	2,680,373	4,671,475	650,041	25,018,912	2,896,185	10,892,461	36,248,773	31,503,369	4,661,663	-	665,391	9,950,034	2,296,739	-	139,681,349
現金及現金等價物	7	-	-	-	-	4,141,328	12,832,955	5,645,660	57,347,944	20,280,808	21,768,920	-	-	1,726,264	-	-	51,218,584	174,962,463
其他		-	-	-	-	-	20,944	-	31,397	42,833	49,171	-	-	-	-	-	-	144,345
		392,087,273	1,849,835,707	560,042,665	917,713,809	182,712,168	906,651,257	421,977,357	3,253,373,792	1,169,981,724	1,019,767,181	2,704,934,503	-	641,373,379	3,817,689,548	1,312,848,608	153,721,879	19,304,710,850
負債																		
衍生工具金融負債		-	-	-	-	-	-	3,803	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,803
待分配款項		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,621,805	5,621,805
贖回時應付款項		1,478,551	6,643,035	3,419,336	6,049,128	653,234	6,376,377	3,335,743	14,805,113	3,814,222	3,554,177	6,391,634	-	3,478,223	12,341,823	2,982,950	16,034,106	91,357,652
經紀人應付款項		1,460,890	367,332	337,670	2,339,750	462,682	22,758,618	466,291	3,540,351	35,075,224	41,533,564	815,165	-	127,694	1,842,586	623,254	15,160,589	126,911,660
應付費用及其他應付款項		587,794	3,110,068	590,700	1,299,917	260,910	1,421,909	590,170	5,121,877	1,538,944	1,562,301	4,288,390	-	765,861	3,846,879	2,164,163	14,402,084	41,551,967
		3,527,235	10,120,435	4,347,706	9,688,795	1,376,826	30,556,904	4,396,007	23,467,341	40,428,390	46,650,042	11,495,189	-	4,371,778	18,031,288	5,770,367	51,218,584	265,446,887
計劃成員應佔淨資產		388,560,038	1,839,715,272	555,694,959	908,025,014	181,335,342	876,094,353	417,581,350	3,229,906,451	1,129,553,334	973,117,139	2,693,439,314	-	637,001,601	3,799,658,260	1,307,078,241	102,503,295	19,039,263,963

* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止並於二零二四年一月二十九日根據強積金法例註銷。

信安強積金計劃明智之選

可撥作權益淨資產報表（續）

於二零二四年十二月三十一日

		2024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	33,398,680.7224	88,514,950.9353	45,177,383.5523	59,582,978.7150	18,436,147.2943	56,350,231.8739	50,636,884.3088	153,676,859.9650	59,716,112.7428	101,704,592.4565	117,348,476.2347	-	60,498,245.1015	319,080,954.7626	79,375,632.0430
每個基金單位資產淨值		11.63	20.78	12.30	15.23	9.83	15.54	8.24	21.01	18.91	9.56	22.95	-	10.52	11.90	16.46

* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止並於二零二四年一月二十九日根據強積金法例註銷。

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）

於二零二四年十二月三十一日

		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
資產																		
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
應收供款		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	107,466,828	107,466,828
處理中認購項目		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
應收帳款		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
現金及現金等價物	7	-	-	-	-	2,729,508	-	-	-	-	-	-	-	2,471,048	-	-	91,159,864	96,360,420
		350,060,522	1,810,494,423	532,108,932	764,841,386	174,479,718	804,577,350	391,880,962	2,868,102,377	1,072,909,991	882,562,577	2,584,280,096	-	555,133,186	3,845,705,270	1,331,170,905	198,626,692	18,166,934,387
負債																		
待分配款項		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55,762,461	55,762,461
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	7,082,539	3,979,120	14,591,432	-	693,190	30,205,720	6,148,939	24,764,845	126,998,127
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	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		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
		3,116,886	10,921,016	4,990,343	6,670,256	573,327	6,347,651	5,957,033	26,356,190	9,439,334	6,670,247	19,554,964	-	2,113,612	42,526,237	8,440,774	91,159,864	244,837,734
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	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

可撥作權益淨資產報表（續）

於二零二四年十二月三十一日

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

* 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

截至二零二四年十二月三十一日止年度

		2024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
承前結餘		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
已收及應收供款	9	164,309,173	220,822,796	209,370,861	325,871,448	54,037,814	152,148,163	189,492,485	636,757,466	294,058,319	259,321,098	338,332,628	-	308,657,960	936,646,729	209,301,673	(4,963,533)	4,294,165,080
已付及應付提取款項	10	(133,272,362)	(316,910,461)	(201,497,635)	(245,218,028)	(47,835,871)	(187,574,095)	(141,186,840)	(681,418,905)	(354,621,184)	(292,101,461)	(471,129,104)	-	(340,934,295)	(1,072,517,844)	(255,137,214)	-	(4,741,355,299)
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		10,579,591	136,229,530	20,703,144	69,200,464	1,227,008	113,290,586	(16,648,224)	432,821,703	126,645,542	130,005,172	261,510,658	-	116,258,362	132,350,342	30,183,651	-	1,564,357,529
結餘結轉		388,560,038	1,839,715,272	555,694,959	908,025,014	181,335,342	876,094,353	417,581,350	3,229,906,451	1,129,553,334	973,117,139	2,693,439,314	-	637,001,601	3,799,658,260	1,307,078,241	102,503,295	19,039,263,963

* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止並於二零二四年一月二十九日根據強積金法例註銷。

信安強積金計劃明智之選

計劃成員應佔淨資產變動表（續）

截至二零二四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
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

現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	2024 年 港幣	2023 年 港幣
經營活動的現金流量			
已收利息		430	31
已收收益分派收入		57,112,159	19,652,056
匯兌虧損		(859,299)	-
已收其他收入		201,560	107,017
已付經營支出		(253,398,036)	(273,997,301)
經營活動所用的現金淨額		(196,943,186)	(254,238,197)
投資活動的現金流量			
購入投資支出		(10,237,367,979)	(6,284,143,794)
出售投資所得款項		11,013,597,642	6,935,684,474
投資活動產生的現金淨額		776,229,663	651,540,680
融資活動的現金流量			
已收供款		4,281,309,521	6,400,219,067
已付提款		(4,781,993,955)	(6,792,372,437)
融資活動所用的現金淨額		(500,684,434)	(392,153,370)
現金及現金等價物流入淨額		78,602,043	5,149,113
於年初的現金及現金等價物		96,360,420	91,211,307
於年末的現金及現金等價物		174,962,463	96,360,420
現金及現金等價物結餘分析：			
銀行結餘	7	174,962,463	96,360,420

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。

於二零二四年十二月三十一日，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並於二零二四年一月二十九日根據強積金法例註銷）
- 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《香港財務報告準則會計準則》（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《香港財務報告準則會計準則》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《香港財務報告準則會計準則》。

《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）*
《香港會計準則》第 1 號（修訂）	*附帶契諾的非流動負債（二零二二年修訂）*

經修訂的《香港財務報告準則會計準則》的性質及影響詳述於下：

《香港會計準則》第 1 號*負債分類為流動或非流動（二零二零年及二零二二年修訂）*的修訂

- 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。

- 各子基金已重新評估其截至二零二三年一月一日及二零二四年一月一日的負債條款與條件並得出結論，認為修訂首次應用時，其負債分類為流動或非流動的類別維持不變，因此修訂對子基金的財務狀況或表現並無構成任何影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的《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《香港財務報告準則會計準則》。本計劃擬按情況適當，於此等新訂及修訂《香港財務報告準則會計準則》生效時採納。

《香港財務報告準則》第 18 號	*財務報表列報及披露*[3]
《香港財務報告準則》第 19 號	*非公共受託責任的附屬公司：披露*[3]
《香港財務報告準則》第 9 號及《香港財務報告準則》第 7 號（修訂）	*金融工具分類及計量的修訂*[2]
《香港財務報告準則》第 10 號及《香港會計準則》第 28 號（修訂）	*投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資*[4]
《香港會計準則》第 21 號（修訂）	*缺乏可交換性*[1]
《香港財務報告準則會計準則的年度改進》—、第第 11 冊	*《香港財務報告準則》第 1 號、第 7 號、第 9 號、第 10 號及《香港會計準則》第 7 號（修訂）*[2]

[1] 於二零二五年一月一日或之後開始的年度期間生效
[2] 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效
[3] 於二零二七年一月一日或之後開始的年度／報告期間生效
[4] 尚未確定強制生效日期但可供採納

2.3 已頒布但尚未生效的《香港財務報告準則》（續）

預期將適用於本計劃的該等《香港財務報告準則會計準則》的進一步資料如下。

《香港財務報告準則》第 18 號取代了《香港會計準則》第 1 號*「財務報表的呈列」*。《香港財務報告準則》第 18 號引用《香港會計準則》第 1 號一些章節稍微更改，並對損益表的呈列訂立多項新規定，包括指定總計和小計。實體必須將損益表內所有收支分為五類：營運、投資、融資、所得稅及終止營業，並呈列兩項新定義的小計。《香港財務報告準則》第 18 號還要求以單一附註披露管理層定義的績效指標，並對主要財務報表及附註所載資料的分組（匯總和分解）以及位置訂立更嚴格的要求。之前《香港會計準則》第 1 號包含的部分規定現已移至《香港會計準則》第 8 號*「會計政策、會計估計變動及錯誤」*，並改名為《香港會計準則》第 8 號*「財務報表之編製基準」*。因應《香港財務報告準則》第 18 號的發佈，《香港會計準則》第 7 號*「現金流量表」*、《香港會計準則》第 33 號*「每股盈利」*和《香港會計準則》第 34 號*「中期財務報告」*已進行有限度但適用範圍廣泛的修訂。此外，其他《香港財務報告準則會計準則》亦有相應的輕微修訂。《香港財務報告準則》第 18 號及其他《香港財務報告準則會計準則》的相應修訂適用於 2027 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間，允許提前採納並須追溯應用。子基金目前正分析新規定和評估《香港財務報告準則》第 18 號對子基金財務報表呈列及披露的影響。

《香港財務報告準則》第 9 號及《香港財務報告準則》第 7 號的修訂釐清金融資產或金融負債終止確認的日期，並引入會計政策選項，在符合指定標準的情況下，可終止確認於結算日之前通過電子支付系統結算的金融負債。修訂釐清如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然條件的金融資產之合約現金流量特性。此外，修訂亦釐清無追索權金融資產和合約掛鉤金融工具的分類規定，同時亦新訂多項額外披露規定，適用於透過其他綜合收益及附帶應急條件金融工具投資於指定以公允值計價的股本工具。修訂將追溯應用，初期可就期初保留溢利（或股本其他組成部分）作出調整。之前期間不需要重述，如果重述則不可採取事後回顧的方式。實體可同時提前採納所有修訂或僅應用與金融資產分類相關的修訂。有關修訂預期不會對子基金的財務報表構成重大影響。

2.3 已頒布但尚未生效的《香港財務報告準則》（續）

*《香港財務報告準則會計準則的年度改進》— 第 11 冊*列明《香港財務報告準則》第 1 號、《香港財務報告準則》第 7 號（及*實施《香港財務報告準則》第 7 號的隨附指引*）、《香港財務報告準則》第 9 號、《香港財務報告準則》第 10 號及《香港會計準則》第 7 號的修訂。上述修訂的細節預期會適用於子基金，現說明於下：

- 《香港財務報告準則》第 7 號*「金融工具：披露」*：修訂更新了《香港財務報告準則》第 7 號第 B38 段及*實施《香港財務報告準則》第 7 號的隨附指引*第 IG1、IG14 和 IG20B 段某些措辭，藉此精簡內容或與準則其他段落及／或其他準則採用的概念和術語保持一致。此外，修訂還釐清*實施《香港財務報告準則》第 7 號的隨附指引*不一定完全說明《香港財務報告準則》 第 7 號對應段落的所有規定，亦不會加入任何額外規定。本修訂允許提前採納，有關修訂預期不會對子基金的財務報表構成重大影響。

- 《香港財務報告準則》第 9 號*「金融工具」*：修訂釐清如承租人根據《香港財務報告準則》第 9 號確定任何租賃負債已註銷，承租人須應用《香港財務報告準則》第 9 號第 3.3.3 段，於損益中確認由此產生的任何收益或損失。此外，修訂亦更新了《香港財務報告準則》第 9 號第 5.1.3 段及附錄 A 中某些措辭，以消除潛在的混淆。本修訂允許提前採納，有關修訂預期不會對子基金的財務報表構成重大影響。

- 《香港會計準則》第 7 號*「現金流報表」*：繼早前刪除「成本法」的定義後，本修訂將《香港會計準則》第 7 號第 37 段中「成本法」一詞取代為「按成本計算」。本修訂允許提前採納，預期不會對子基金的財務報表構成任何影響。

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（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（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相類似的應收帳款，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（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（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（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（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。

4. 投資收益和虧損

2024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	總額港幣
已變現收益／（虧損）	5,704,638	68,782,462	13,224,899	34,322,525	744,377	128,663,459	(13,654,958)	847,431,751	(189,323,227)	(154,720,414)	115,333,170	-	(27,378,766)	48,399,482	23,272,125	900,801,523
未變現收益／（虧損）變動淨額	7,757,072	97,001,107	12,549,340	41,481,364	2,663,095	(7,234,090)	2,441,228	(365,027,522)	321,607,689	286,170,962	189,044,103	-	125,930,134	119,964,346	28,176,162	862,524,990
投資收益／（虧損）淨額	13,461,710	165,783,569	25,774,239	75,803,889	3,407,472	121,429,369	(11,213,730)	482,404,229	132,284,462	131,450,548	304,377,273	-	98,551,368	168,363,828	51,448,287	1,763,326,513

* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止並於二零二四年一月二十九日根據強積金法例註銷。

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	總額港幣
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	29,467,320	94,991,865	16,866,468	88,439,678	13,067,603	73,204,973	31,132,655	456,612,864	(59,782,240)	(68,026,632)	148,818,759	123,373,938	(66,205,027)	59,916,411	72,451,408	1,014,330,043
投資收益／（虧損）淨額	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

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

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%）				
	2024 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*	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
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並於二零二四年一月二十九日根據強積金法例註銷。

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%）				
	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）

（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） 截至二零二四年十二月三十一日和二零二三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。

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
截至二零二四年十二月三十一日止年度															
投資管理費用	927,776	6,091,214	604,626	2,135,404	747,062	3,462,409	1,587,477	12,538,477	4,925,637	4,217,523	8,842,808	-	347,811	4,175,583	4,380,041
保薦人費用	-	4,614,556	1,374,149	-	443,518	2,164,005	1,017,614	7,836,548	2,706,989	2,244,796	6,699,097	-	1,449,213	9,489,961	3,318,213
受託人及管理人費用	1,855,553	18,273,642	2,913,196	4,270,809	1,153,148	8,656,022	3,134,250	31,346,191	6,929,892	7,722,099	26,528,424	-	3,362,173	21,637,111	13,140,125
於二零二四年十二月三十一日															
應付投資管理費用	85,553	538,529	53,496	201,538	67,161	310,842	144,576	1,152,451	451,462	396,522	788,240	-	33,153	530,041	381,460
應付保薦人費用	-	407,977	121,581	-	39,873	194,276	92,677	720,282	248,110	211,051	597,151	-	138,137	804,569	288,985
應付受託人及管理人費用	171,106	1,615,587	257,752	403,075	103,669	777,104	285,445	2,881,129	635,163	726,015	2,364,719	-	320,478	1,881,120	1,144,380

* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止並於二零二四年一月二十九日根據強積金法例註銷。

	信安 65 歲後基金 港幣	信安均衡基金 港幣	信安流動基金 港幣	信安核心累積基金 港幣	信安動力亞洲債券基金 港幣	信安動力亞太股票基金 港幣	信安動力環球債券基金 港幣	信安動力環球股票基金 港幣	信安動力大中華股票基金 港幣	信安動力香港股票基金 港幣	信安增長基金 港幣	#信安保證基金 港幣	信安－恒指基金 港幣	信安－強積金保守基金 港幣	信安平穩基金 港幣
截至二零二三年十二月三十一日止年度															
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	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
於二零二三年十二月三十一日															
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	145,395	1,486,225	236,775	316,173	94,673	658,146	246,591	2,370,944	566,157	624,865	2,113,146	-	265,661	1,831,219	1,097,274

本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止。

6. 按公允值計入損益的投資項目

2024 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	總額 港幣
集體投資計劃																
上市證券	-	-	-	-	-	-	-	-	32,659,120	180,445,690	-	-	633,489,072	-	-	846,593,882
單位信託	387,182,842	1,841,975,782	554,387,258	908,697,930	177,169,282	867,542,790	411,256,738	3,170,372,612	1,077,772,561	778,476,609	2,697,015,228	-	-	3,791,913,278	1,309,074,059	17,972,836,969
總額	387,182,842	1,841,975,782	554,387,258	908,697,930	177,169,282	867,542,790	411,256,738	3,170,372,612	1,110,431,681	958,922,299	2,697,015,228	-	633,489,072	3,791,913,278	1,309,074,059	18,819,430,851

* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止並於二零二四年一月二十九日根據強積金法例註銷。

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	總額 港幣
集體投資計劃																
上市證券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	551,824,269	-	-	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	17,238,547,473
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	17,790,371,742

\# 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止。

7. 現金及現金等價物

	2024 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	強積金計劃 港幣	總額 港幣
銀行結餘	-	-	-	-	4,141,328	12,832,955	5,645,660	57,347,944	20,280,808	21,768,920	-	-	1,726,264	-	-	51,218,584	174,962,463

* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止並於二零二四年一月二十九日根據強積金法例註銷。

	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	強積金計劃 港幣	總額 港幣
銀行結餘	-	-	-	-	2,729,508	-	-	-	-	-	-	-	2,471,048	-	-	91,159,864	96,360,420

本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止。

8. 已發行基金單位

2024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2024年1月1日的結餘	30,707,951.9662	93,248,530.1884	44,503,961.3974	54,118,895.3253	17,813,138.0873	58,658,829.0590	44,964,530.4616	155,831,893.8013	63,313,912.8467	105,733,681.5321	123,316,412.9014	不適用	63,807,525.6000	330,714,968.4134	82,164,844.0255
本年度發行單位	14,219,375.1560	10,859,585.4046	17,298,918.3810	21,910,147.7515	5,484,475.1519	10,171,723.0723	22,387,683.3351	31,739,884.3932	16,403,804.4674	29,425,814.0574	15,250,263.7040	不適用	32,254,029.2491	79,889,399.2610	12,764,865.3223
本年度贖回單位	(11,528,646.3998)	(15,593,164.6577)	(16,625,496.2261)	(16,446,064.3618)	(4,861,465.9449)	(12,480,320.2574)	(16,715,329.4879)	(33,894,918.2295)	(20,001,604.5713)	(33,454,903.1330)	(21,218,200.3707)	不適用	(35,563,309.7476)	(91,523,412.9118)	(15,554,077.3048)
於2024年12月31日的結餘	33,398,680.7224	88,514,950.9353	45,177,383.5523	59,582,978.7150	18,436,147.2943	56,350,231.8739	50,636,884.3088	153,676,859.9650	59,716,112.7428	101,704,592.4565	117,348,476.2347	不適用	60,498,245.1015	319,080,954.7626	79,375,632.0430

* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止並於二零二四年一月二十九日根據強積金法例註銷。

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	30,707,951.9662	93,248,530.1884	44,503,961.3974	54,118,895.3253	17,813,138.0873	58,658,829.0590	44,964,530.4616	155,831,893.8013	63,313,912.8467	105,733,681.5321	123,316,412.9014	不適用	63,807,525.6000	330,714,968.4134	82,164,844.0255

* 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：

	2024 年 港幣	2023 年 港幣
僱主		
- 強制性供款	462,009,932	495,704,933
- 額外自願性供款	370,299,356	362,670,385
計劃成員		
- 強制性供款	413,428,225	440,937,777
- 額外自願性供款	18,331,588	20,089,738
	1,264,069,101	1,319,402,833
轉入供款		
- 其他計劃	291,913,639	217,428,780
- 同一計劃	689,940,073	894,490,188
	981,853,712	1,111,918,968
調配轉入	2,004,542,517	3,919,273,068
其他	43,699,750	59,903,048
發行基金單位所得款項	4,294,165,080	6,410,497,917

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：

	2024 年 港幣	2023 年 港幣
福利	605,796,128	519,905,433
轉出款項	2,098,445,905	2,074,897,543
沒收金	30,974,666	121,937,089
調配轉出	2,004,542,517	3,919,258,678
其他	1,596,083	207,329,3912
贖回基金單位所得款項	4,741,355,299	6,843,328,134

11. 稅項

損益及其他全面收益表所列的稅項指：

	2024 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	強積金計劃 港幣	總額 港幣
海外預扣稅	-	-	-	-	-	325,468	-	650,430	1,634,318	-	-	-	-	-	-	-	2,610,216

* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止並於二零二四年一月二十九日根據強積金法例註銷。

	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	強積金計劃 港幣	總額 港幣
海外預扣稅	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止。

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。截至二零二四年十二月三十一日止年度與二零二三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。

14. 支付預設投資策略成分基金之款項

截至二零二四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	10,242		23,984	
- 銀行收費	-		-	
- 法律及專業費用	4,360		8,349	
- 雜費	30,893		65,053	
- 印刷和郵資費用	53,295		99,826	
	98,790	0.03	197,212	0.02
支付服務費用				
- 投資管理費用	927,776		2,135,404	
- 受託人及管理人費用	1,855,553		4,270,809	
	2,783,329		6,406,213	
其他費用				
- 法律及專業費用（非經常）	-		-	
	2,882,119		6,603,425	

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	
	195,813	0.06	394,492	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	
	2,337,884		5,071,980	
其他費用				
- 法律及專業費用（非經常）	-		-	
	2,533,697		5,466,472	

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。

15. 市場推廣費用

截至二零二四年十二月三十一日及二零二三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

本計劃於二零二四年十二月三十一日及二零二三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

本計劃於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日並無任何承擔。

18. 或然負債

本計劃於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日並無任何或然負債。

19. 資產的流通

於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，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

	2024年			2023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	18,819,430,851	-	18,819,430,851	17,790,371,742	-	17,790,371,742
衍生工具金融資產	13,863	-	13,863	-	-	-
應收供款	-	102,503,295	102,503,295	-	107,466,828	107,466,828
處理中認購項目	-	67,974,684	67,974,684	-	91,528,541	91,528,541
應收帳款	-	139,681,349	139,681,349	-	81,206,856	81,206,856
現金及現金等價物	-	174,962,463	174,962,463	-	96,360,420	96,360,420
其他	-	144,345	144,345	-	-	-
	18,819,444,714	485,266,136	19,304,710,850	17,790,371,742	376,562,645	18,166,934,387

金融負債

	2024年			2023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
衍生工具金融負債	3,803	-	3,803	-	-	-
待分配款項	-	5,621,805	5,621,805	-	55,762,461	55,762,461
贖回時應付款項	-	91,357,652	91,357,652	-	126,998,127	126,998,127
經紀人應付款項	-	126,911,660	126,911,660	-	26,464,848	26,464,848
應付費用及其他應付款項	-	41,551,967	41,551,967	-	35,612,298	35,612,298
	3,803	265,443,084	265,446,887	-	244,837,734	244,837,734

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。

於截至二零二四年及二零二三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。

於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，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説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，説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 +/- 10%及 y +/- 10%幅度內，管理投資組合中的有關股份及國家的風險。至於其他有關流動性和行業等的風險，亦以類似方式管理。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。二零二三年的分析是採用相同的基準。

	2024 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	387,182,842	1,841,975,782	554,387,258	908,697,930	177,169,282	867,542,790	411,256,738	3,170,372,612	1,110,431,681	958,922,299	2,697,015,228	-	633,489,072	3,791,913,278	1,309,074,059
價格變動百分比	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	-	10%	10%	10%
資產淨值變動	38,718,284	184,197,578	55,438,726	90,869,793	17,716,928	86,754,279	41,125,674	317,037,261	111,043,168	95,892,230	269,701,523	-	63,348,907	379,191,328	130,907,406

* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止並於二零二四年一月二十九日根據強積金法例註銷。

	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%
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

#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。於二零二四年十二月三十一日，短期應收帳款、現金及現金等價物和其他總額為港幣 485,266,136 元，而並無作出任何虧損撥備（二零二三年十二月三十一日：總額為港幣 376,562,645 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

於二零二四年十二月三十一日

	信安 65 歲後基金 港幣	信安 均衡基金 港幣	信安 流動基金 港幣	信安 核心累積基金 港幣	信安 動力亞洲債券基金 港幣	信安 動力亞太股票基金 港幣	信安 動力環球債券基金 港幣	信安 動力環球股票基金 港幣
非衍生金融負債								
不足一個月								
贖回時應付款項	1,478,551	6,643,035	3,419,336	6,049,128	653,234	6,376,377	3,335,743	14,805,113
經紀人應付款項	1,460,890	367,332	337,670	2,339,750	462,682	22,758,618	466,291	3,540,351
應付費用及其他應付款項	587,794	3,110,068	590,700	1,299,917	260,910	1,421,909	590,170	5,121,877
不足十二個月								
衍生工具金融負債	-	-	-	-	-	-	3,803	-
即時償還								
計劃成員應佔淨資產	388,560,038	1,839,715,272	555,694,959	908,025,014	181,335,342	876,094,353	417,581,350	3,229,906,451
	392,087,273	1,849,835,707	560,042,665	917,713,809	182,712,168	906,651,257	421,977,357	3,253,373,792

	信安 動力大中華股票基金 港幣	信安 動力香港股票基金 港幣	信安 增長基金 港幣	* 信安 保證基金 港幣	信安 – 恒指基金 港幣	信安 – 強積金保守基金 港幣	信安 平穩基金 港幣	總額 港幣
非衍生金融負債								
不足一個月								
贖回時應付款項	3,814,222	3,554,177	6,391,634	-	3,478,223	12,341,823	2,982,950	75,323,546
經紀人應付款項	35,075,224	41,533,564	815,165	-	127,694	1,842,586	623,254	111,751,071
應付費用及其他應付款項	1,538,944	1,562,301	4,288,390	-	765,861	3,846,879	2,164,163	27,149,883
不足十二個月								
衍生工具金融負債	-	-	-	-	-	-	-	3,803
即時償還								
計劃成員應佔淨資產	1,129,553,334	973,117,139	2,693,439,314	-	637,001,601	3,799,658,260	1,307,078,241	18,936,760,668
	1,169,981,724	1,019,767,181	2,704,934,503	-	641,373,379	3,817,689,548	1,312,848,608	19,150,988,971

* 本成分基金已於二零二三年十月二十六日終止並於二零二四年一月二十九日根據強積金法例註銷。

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
非衍生金融負債								
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
即時償還								
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
	350,060,522	1,810,494,423	532,108,932	764,841,386	174,479,718	804,577,350	391,880,962	2,868,102,377

	信安動力大中華股票基金 港幣	信安動力香港股票基金 港幣	信安增長基金 港幣	* 信安保證基金 港幣	信安－恒指基金 港幣	信安－強積金保守基金 港幣	信安平穩基金 港幣	總額 港幣
非衍生金融負債								
不足一個月								
贖回時應付款項	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
即時償還								
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
	1,072,909,991	882,562,577	2,584,280,096	-	555,133,186	3,845,705,270	1,331,170,905	17,968,307,695

* 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）

（c） 流動性風險（續）

強積金計劃

	即時償還 港幣	不足一個月 港幣
於 2024 年 12 月 31 日		
待分配款項	-	5,621,805
贖回時應付款項	-	16,034,106
經紀人應付款項	-	15,160,589
應付費用及其他應付款項	-	14,402,084
計劃成員應佔淨資產	102,503,295	-
	102,503,295	51,218,584

	即時償還 港幣	不足一個月 港幣
於 2023 年 12 月 31 日		
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	-
	107,466,828	91,159,864

（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. 報告期後事件

於二零二五年一月十六日，由銀聯金融有限公司（BCTF）和銀聯信託有限公司（BCTC）組成的 BCT 銀聯集團（BCT）與美國信安金融集團®(信安®）宣佈成為策略性協作夥伴。根據最新的合作協議，BCTF 將擔任信安強積金計劃（計劃）的保薦人，而 BCTC 則擔任受託人。目前美國信安保險有限公司和信安信託（亞洲）有限公司分別是計劃的保薦人及受託人。信安資金管理（亞洲）有限公司將繼續擔任計劃的投資經理。上述安排獲得強制性公積金計劃管理局和證券及期貨事務監察委員會給予監管核准後，估計會在二零二六年第一季正式交接。

計劃已於二零二五年五月七日加入「積金易平台」，受託人已停止為計劃提供的相關行政服務，改由積金易平台有限公司（積金易平台公司）接管計劃的行政工作，為成員提供計劃行政服務，直接在積金易平台辦理計劃成員的指示。

25. 批核財務報表

本財務報表已於二零二五年六月三十日經受託人批核並授權發表。

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
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*」對截至二零二四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，並於二零二五年六月三十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 10 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。

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。

我們已參照實務說明 860.1（修訂版）規劃及執行我們認為所需的程序，包括以抽查方式評估由管理人提供的本計劃審核憑證是否符合上述要求。

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） 截至二零二四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） 於二零二四年十二月三十一日、二零二四年六月三十日及二零二四年三月三十一日，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 10 部分和附表 1 所訂明的規定；及

   （c） 於二零二四年十二月三十一日、二零二四年六月三十日及二零二四年三月三十一日，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） 於二零二四年十二月三十一日，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. 於二零二四年十二月三十一日，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，於截至二零二四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
二零二五年六月三十日