Principal® 信安

信安強積金 – 明智之選

管治報告
(截至二零二四年十二月三十一日止)

（此文本乃中文譯本，如與英文有任何差異，以英文版本為準。）

獨家分銷商

AXA 安盛

第1部分：受託人的管治框架

關於受託人

信安信託（亞洲）有限公司（「信安」），作為受託人，於1997年在香港成立並自2000年起在香港一直擔任退休資產的受託人。信安在退休計劃管理方面提供一站式服務，包括企業受託人、基金和計劃管理服務。受託人根據信安強積金 – 明智之選（「計劃」或「明智之選」）的相關規則收取供款並將該等供款投資於各成分基金。

受託人的管治框架

良好的管治是指機構適當行使權力和管理資源的方式。它對確保問責制、透明度和有效決策至關重要。良好的管治框架是一套原則、政策和程序，指導機構的運作和提供服務。

良好的管治框架應該包括幾個關鍵部分。首先，它確保受託人符合監管要求的運作。其次，它應該促進問責制和透明度，使決策過程清晰並可靠。第三，它也應該鼓勵參與，通過適當的報告機制有效地交流資訊。最後，它還應該促進效能和效率，通過定期評估確保資源有效和高效地運用。

信安在管治架構上採用自上而下的方法，董事會負責定義機構的使命和願景，以及設定整體目標和策略方向。管理團隊則制定相應的策略和計劃，以實現該等目標並監督其實施。董事會還成立不同的委員會來管理業務的特定領域，負責執行與各自責任範圍相關的政策和程序。所有來自各業務職能的員工都應參與該等計劃的實施，並為機構的整體成功做出貢獻。通過這種方式，自上而下的方法為決策、問責制和有效溝通提供了清晰及具結構性的框架，確保機構的目標能夠以一致和可持續的方式實現。

受託人董事會架構

董事會對受託人的可持續績效負最終責任，包括持續實現業務計劃並遵守法定和企業義務。董事會也就發展和實施受託人的企業管治實踐負最終責任。

i. 董事組成

董事會由四(4)名董事（其中包括一(1)名執行董事和三(3)名非執行董事）以及兩(2)名獨立非執行董事組成：

董事名稱	職銜
張維義先生 (c)	信安亞洲區執行副總裁
劉健洋先生	行政總裁
Uday JAYARAM先生*	執行董事總經理兼東南亞區主管
John Michael EGAN先生*	信安國際副總裁兼財務總監
林向陽先生	獨立非執行董事
Hong Mei KNIGHT (May)女士	獨立非執行董事

(c) 代表董事會主席
* 代表海外居住

執行董事代表受託人的高級管理人員，擁有豐富的強積金業務經驗與實際營運知識。非執行董事是來自集團的區域辦公室的代表，擁有豐富強積金行業的經驗和知識。獨立非執行董事則是經驗豐富的業內專才，為我們提供業務運作的獨立意見和企業管治的最佳實踐。為進一步加強企業管治並實現董事會適當的制衡，我們的慣例為任命非執行董事作為董事會主席。

ii. 獨立非執行董事

獨立非執行董事的角色是為董事會的討論提供「獨立」的意見，並擴大董事會的經驗水平和專業平衡。

目前，董事會有兩名獨立非執行董事，每位獨立非執行董事的任期為三(3)年。固定的任期確保對獨立非執行董事的效力進行評估以便重新任命。

iii. 董事會會議形式

董事會每年定期舉行四(4)次季度會議。董事會會議通常是由各董事親身出席參與，但居住海外的董事可以透過視像方式參與。

此外，為確保獨立非執行董事能夠及時了解強積金市場的最新發展並為討論提供獨立意見，董事會只委任在香港居住並與強積金業界有密切聯繫的人士作獨立非執行董事。獨立非執行董事承諾在可行的情況下親自出席董事會會議，除非有無法避免的其他工作衝突，屆時他們將以視像方式參與。

iv. 所涵蓋的業務功能

在每次季度董事會會議上，討論的範圍廣泛，以確保對所有關鍵業務職能的最新動態有全面覆蓋。

- 業務管理的更新
- 業務策略與產品開發
- 投資績效審查
- 財務
- 審計
- 法律與合規
- 風險
- 資訊科技
- 業務拓展
- 營運
- 人力資源

v. 董事的經驗與技能

隨著市場的演變，確保董事會成員具備豐富的經驗和技能以應對不斷變化的環境為至關重要。因此，董事會每年均對董事的經驗和技能進行評估。

所有董事每年須填寫評估問卷，以識別董事會需要改善的領域。除了在季度董事會會議討論之外，評估問卷報告亦會在年度董事會研討會上進行適當的討論。

vi. 董事會效能的審核

除了董事們擁有豐富的經驗和技能外，保持董事會的高度效能同樣重要。其旨在確保董事會會議能高效進行，並作出有效的決策。

董事們每年完成的評估問卷之結果將在年度董事會研討會上進行審核。

委員會的設立與職權授權

儘管董事會對策略方向和管控保留最終責任，但它成立了各個委員會以促進策略方向和運營的實施。

在董事會層面上，成立了專門的風險管理委員會來監督風險管理：

i. 董事會層面的風險管理委員會

董事會最終負責建立和監督風險管理，其中包括設定我們的風險偏好和策略，該等風險偏好和策略應符合信安的長遠利益，並融入信安及其母集團（即美國信安金融集團）的企業文化；提供適當的風險管理系統並確保其有效運作；定期批核及審查重大風險的風險管理政策之足夠性和有效性；確保風險管理有足夠的資源。

此董事會層面的風險管理委員會由全體董事組成，承擔上述責任。

作為董事會會議結構的一部分，此董事會層面的風險管理委員會每年召開四(4)次會議。

董事會也在管理層面設立了多個委員會，並將權限授予該等委員會。董事會通過詳細的報告及／或會議紀錄，及時地對所有重要事項進行適當和充分的信息披露。

i. 管理委員會

管理委員會是負責整體的領導和對策略、計劃及準則的執行。它監督業務營運及財務績效，並確保資源管理實踐得到適當的執行。

在首席執行官的領導下，管理委員會由受託人及關聯公司的其他高級主管組成，並由董事會委派管理董事會所決定的策略方向及目標。

管理委員會每月召開一次會議。

ii. 執行風險管理委員會

執行風險管理委員會負責監督風險管理。由首席風險官擔任主席，並由管理委員會成員組成，內部審計部將被邀請作為觀察員參與。

執行風險管理委員會每年召開四(4)次會議。

iii. 受託委員會

受託委員會負責審查受託人代表計劃成員及投資者所進行的所有受託活動，並作為討論論壇，以及代表受託人進行決策。

具體而言，受託委員會審查和監督與投資相關事宜，包括投資合規性、基金績效及環境、社會及管治（「ESG」）整合。

受託委員會由首席執行官擔任主席，成員包括受託人的其他高級主管。首席執行官對受託委員會作出的決策負有最終責任。

受託委員會每月召開一次會議。

iv. 反洗錢委員會

成立反洗錢委員會的目的旨在確保充足並適當的打擊洗錢及恐怖分子資金籌集（「AML/CTF[1]」）方案得以實施，並就AML/CTF相關事項提供意見，包括對AML/CTF方案實施的持續監控、監督可疑交易報告以及為員工進行適當的培訓。

反洗錢委員會由首席合規官擔任主席，成員包括受託人及關聯公司的其他高級主管，以及反洗錢合規主任和洗錢報告主任。

反洗錢委員會每年召開四(4)次會議。

第2部分：強積金評估領域

I. 物有所值評估

積金局一直致力於確保強積金物有所值。在信安，確保我們計劃成員得到物有所值的服務也是我們的首要任務。以下是我們根據基金表現、費用水平、為計劃成員提供的服務以及為計劃成員提供的基金範圍對物有所值的評估：

表1 - 物有所值評估概要

	評估準則	評估結果	跟進行動／計劃
1	基金表現	信安資金管理（亞洲）有限公司（「信安資管」）採用全面、結構完善、專有的流程以識別、選擇及監控基礎基金。根據上述定量及定性評估，我們設有嚴格的監察機制（「監察機制」）。2024年，數隻成分基金觸發監察機制。	有關跟進行動／計劃詳情，請參閱表3。
2	費用水平	信安 - 恒生指數追蹤基金、預設投資策略及信安強積金保守基金的收費水平低於行業平均水平，而其他基金的收費水平則高於各自類別的行業平均水平。	信安的基金於2025年5月在積金易平台推出後，強積金行政費用將降低。
3	為計劃成員提供的服務	我們提供以下服務： • 成員熱線 • 客戶服務中心 • 成員權益報表 • 無限次基金轉換 • 季度市場展望影片 我們認為已提供充足的服務。	不適用

[1] AML/CTF代表anti-money laundering（反洗錢）及counter-terrorist financing（反恐融資）

4	基金範圍	2024年，計劃中的成分基金選擇與前一年相同。 計劃中的投資基金選擇範圍可行且適當，可滿足計劃成員的不同風險狀況及人口結構需求。	不適用

表2 - 基金表現評估

成分基金名稱	基準名稱／業績目標	年化淨回報（每年%）							
		一年		五年		十年		自推出以來	
		成分基金	基準	成分基金	基準	成分基金	基準	成分基金	基準
信安 - 恒指基金	恒生指數總回報指數	21.48	21.99	-4.31	-4.17	0.63	1.05	0.50	0.86
信安 - 強積金保守基金	強積金訂明儲蓄利率	3.57	0.81	1.51	0.33	0.91	0.18	0.72	0.43
信安65歲後基金	強積金預設投資策略參考組合 - 65歲後基金	3.01	3.30	1.05	0.53	不適用	不適用	1.97	1.81
信安均衡基金	韋萊韜悅綜合基準指標（>60% - 80%股票）	7.67	7.67	1.34	1.12	2.48	2.77	3.08	不適用
信安流動基金	強積金訂明儲蓄利率	3.89	0.81	1.46	0.33	1.00	0.18	0.86	0.43
信安核心累積基金	強積金預設投資策略參考組合 - 核心累積基金	8.79	9.54	5.16	5.09	不適用	不適用	5.58	5.82
信安動力亞太股票基金	富時強積金亞太指數（日本除外）	14.26	9.30	1.98	1.82	3.92	3.49	3.20	2.76
信安動力亞洲債券基金	ICE美銀美林亞洲美元投資級別總回報指數	0.72	1.74	-0.62	-0.09	0.21	1.63	-0.14	1.81
信安動力環球債券基金	富時世界國債指數（35%對沖港元）	-3.96	-3.21	-3.31	-3.80	-2.00	-1.46	-1.38	-0.78
信安動力環球股票基金	富時強積金環球指數（35%對沖港元）	15.25	16.29	7.10	8.97	6.54	8.03	3.13	不適用
信安動力大中華股票基金	富時強積金中國指數	12.63	19.04	-0.69	0.01	3.69	3.15	5.28	4.39
信安動力香港股票基金	富時強積金香港指數	15.46	18.08	-5.16	-4.85	-0.85	0.03	-0.32	0.45
信安增長基金	韋萊韜悅綜合基準指標（>80% - 100%股票）	10.39	10.62	2.31	2.38	3.42	3.89	3.51	不適用
信安平穩基金	韋萊韜悅綜合基準指標（>20% - 40%股票）	2.30	1.67	-0.71	-1.47	0.54	0.37	2.09	不適用

表3 - 為計劃成員提升價值的跟進行動／計劃

成分基金名稱	投資經理	跟進行動／計劃
信安動力亞洲債券基金	信安資金管理（亞洲）有限公司	信安資管正密切監測基礎基金的配置狀況及其對基金整體短期及長期績效的影響。管理公司已擴充投資管理團隊，引進經驗豐富的專業人士提供投資組合管理研究、額外監督和策略指導。投資團隊一直在對現有的基礎基金經理和市場上其他可用的核准匯集投資基金進行全面審查。根據審查和重新篩選的結果，目前正在執行一套重新配置計畫。 2024年，投資組合將核准匯集投資基金之間進行重新平衡，並退出長期風險調整後回報指數較低的基金。管理公司還擴大了緊貼指數集體投資計劃的靈活運用，以提高戰術配置的靈活性並降低主動風險，並在成分基金層面引入了貨幣遠期對沖，以更有效地管理貨幣。
信安動力環球股票基金		信安資管正密切監測基礎基金的配置狀況及其對基金整體短期及長期績效的影響。管理公司已擴充投資管理團隊，引進經驗豐富的專業人士提供投資組合管理研究、額外監督和策略指導。投資團隊一直在對現有的基礎基金經理和市場上其他可用的核准匯集投資基金進行全面審查。根據審查和重新篩選的結果，目前正在執行一套重新配置計畫。投資組合已退出長期風險調整後回報指數較低的基金。管理公司還擴大了緊貼指數集體投資計劃的靈活運用，以提高戰術配置的靈活性並降低主動風險，並在成分基金層面引入了貨幣遠期對沖，以更有效地管理貨幣敞口。
信安動力大中華股票基金		投資經理人正密切監控基礎基金的部位狀況及其對短期和長期整體基金績效的影響。經理已擴充投資管理團隊，引進經驗豐富的專業人士提供投資組合管理研究、額外監督和策略指導。投資團隊一直在對現有的基礎投資經理和市場上其他可用的核准匯集投資基金進行全面審查。根據審查和重新選擇的結果，目前正在執行一套重新配置計劃。 2024年，投資組合進行了重新平衡，退出了長期風險調整後收益較低的外部核准匯集投資基金，並引入了一位新的外部核准匯集

		投資基金經理，以多元化投資風格。經理人還擴大了緊貼指數集體投資計劃的靈活使用範圍，以提高戰術配置的靈活性並降低主動風險，並在成分基金層面引入了貨幣遠期對沖，以更有效地管理貨幣敞口。
信安65歲後基金		投資團隊目前正在檢討主動型成分的策略配置及基礎基金的定位，並計劃為主動型與被動型成分之間輪替增加更多靈活性，以避免在某些現行市場週期下出現經理風格偏差。經理將密切監察投資組合變更前後的基金表現，以優化風險回報配置。
信安核心累積基金		投資團隊目前正在檢討主動型成分的策略配置及基礎基金的定位，並計劃為主動型與被動型成分之間輪替增加更多靈活性，以避免在某些現行市場週期下出現經理風格偏差。經理將密切監察投資組合變更前後的基金表現，以優化風險回報配置。

表4 - 費用水平評估

成分基金名稱	推出日期	資產淨值（港元）[1]	基金開支比率[1]（以每年百分比表示）	基金類型	行業平均基金開支比率[2]
信安 - 恒指基金	03/11/2014	637,848,009.07	1.03529%	股票基金	1.48%
信安 - 強積金保守基金	01/12/2000	3,799,689,499.43	0.97573%	貨幣市場基金 - 強積金保守基金	0.98%
信安65歲後基金	01/04/2017	388,307,727.77	0.79253%	混合資產基金	1.32%
信安均衡基金	01/12/2000	1,839,892,866.52	1.73779%	混合資產基金	1.32%
信安流動基金	01/12/2000	555,605,924.83	0.98972%	貨幣市場基金 - 強積金保守基金除外	0.90%
信安核心累積基金	01/04/2017	908,245,559.11	0.78109%	混合資產基金	1.32%
信安動力亞太股票基金	10/01/2011	876,101,302.37	1.91402%	股票基金	1.48%
信安動力亞洲債券基金	13/08/2012	181,335,341.92	1.43774%	債券基金	1.23%
信安動力環球債券基金	10/01/2011	417,591,340.10	1.51955%	債券基金	1.23%

信安動力環球股票基金	01/12/2000	3,231,227,042.23	1.80625%	股票基金	1.48%
信安動力大中華股票基金	13/08/2012	1,129,701,601.69	1.58987%	股票基金	1.48%
信安動力香港股票基金	10/01/2011	971,452,718.85	1.77260%	股票基金	1.48%
信安增長基金	01/12/2000	2,694,564,843.61	1.75714%	混合資產基金	1.32%
信安平穩基金	01/12/2000	1,307,193,729.53	1.70410%	混合資產基金	1.32%

註：

[1] 數據截至2024年12月31日。

[2] 資料來源：強制性公積金計劃統計摘要季刊2024年12月。整體基金開支比率取於表II.5.3，乃根據於2024年12月31日在積金局網頁上公布且財政期於2023年4月1日至2024年3月31日期間終結的所有強積金成分基金的基金開支比率而計算。

表5 - 投資經理表現評估

成分基金名稱	成分基金投資經理	投資工具	最近一次對成分基金投資經理進行盡職審查的年份	最近一次對基礎基金選擇進行審查的年份
信安 - 恒指基金	信安資金管理（亞洲）有限公司	緊貼指數集體投資計劃	2024	2024
信安 - 強積金保守基金		核准匯集投資基金	2024	2024
信安65歲後基金		核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃	2024	2024
信安均衡基金		核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃	2024	2024
信安流動基金		核准匯集投資基金	2024	2024
信安核心累積基金		核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃	2024	2024
信安動力亞太股票基金		核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃	2024	2024
信安動力亞洲債券基金		核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃	2024	2024
信安動力環球債券基金		核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃	2024	2024

信安動力環球股票基金		核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃	2024	2024
信安動力大中華股票基金		核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃	2024	2024
信安動力香港股票基金		核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃	2024	2024
信安增長基金		核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃	2024	2024
信安平穩基金		核准匯集投資基金及緊貼指數集體投資計劃	2024	2024

II. 可持續投資策略及實施進程

信安金融集團致力於滿足我們全球客戶的價值觀及可持續發展概況，提供更易取得的個人和企業使用的儲蓄及保險產品、服務及資源，同時提供與他們獨特的可持續投資目標相符的投資解決方案。作為計劃的受託人，信安致力於確保與計劃中的基礎投資相關的重大的ESG因素得到適當考慮。

董事會負責監督將ESG考慮因素納入投資和風險管理流程中，並確定管理層在報告既定目標進展方面的明確角色。

正如前一節所述，受託委員會審視及監察與投資相關的事項，包括將ESG考慮因素納入投資和風險管理流程。

信安資管作為計劃的投資經理，受到受託委員會的密切監督，以確保信安資管不僅堅守對可持續投資的承諾，而且將其ESG研究適切應用於核准匯集投資基金的投資組合建構中（這些投資組合隨後由計劃的成分基金所投資）。

信安資管每季向受託委員會匯報投資事項，包括ESG實施進展的更新（如有）。信安資管還持續監控所有基礎基金的整體ESG評分與各自基準的對比情況。參考MSCI ESG模型，該模型將每個成分基金評分分為MSCI ESG Leaders/Average/Laggards等子類別，類似於MSCI ESG評級，受託委員會因此可以監察每個基礎基金的整體ESG評級，以及子類別的評分情況，並確保每個成分基金的投資最少有50%達到MSCI ESG Average評級或以上。任何異常情況都將在受託委員會報告以立即引起注意，並且信安資管將採取必要的措施來糾正任何異常情況。

信安資管將投資管理職能委託給關聯公司Principal Global Investors LLC.（「PGI」）來管理計劃中成分基金所投資的基礎基金，並運用集團在投資管理和風險管理方面的資源，包括可持續相關風險。可持續相關風險的披露可以於以下連結查閱，其中亦包括信安資管對其投資的企業互動政策：
https://www.principal.com.hk/sites/default/files/general-files/Disclosure_of_ESG_Related_Risks.pdf（只提供英文版本）

Principal Asset Management℠作為PGI的商號，自2010年12月成為聯合國提出的負責任投資原則（「PRI」或「原則」）的簽署方。《Principal Asset Management可持續投資政策聲明》概述了公司在可持續投資方面的方法，包括對ESG因素的考慮，以及他們的專業投資團隊模型如何採用最適合其個性團隊的投資流程及客戶需求的實施路徑。

根據專業投資團隊模型，可持續投資的方法由基礎資產類別的特定投資流程確定。Principal Asset Management的可持續投資監督委員會與每個投資團隊合作，以幫助將符合該內部框架的投資分類為傳統和ESG整合策略。

在進行投資上市證券過程中，ESG因素是現時作為選擇上市證券基本考量的一部分。分析師最為適合確定這些因素與特定證券或行業的相關重要性。分析師提供對行業趨勢和公司特定考慮的基本見解，將ESG因素整合到其最終的投資論點中。這些見解和考量是評估公司特定和行業層面的可持續競爭優勢和風險的關鍵。

於固定收益資產方面，將ESG整合納入投資流程是為了風險管理及帶來超額效益。研究團隊按照行業部門專業化的領域組織，分析師負責提供對行業趨勢和公司特定考慮的基本見解，其中可能包括被認為重要且與評估可持續盈利趨勢、市場情緒和估值相關的ESG議題。覆蓋範圍內的每個企業發行人都被分配一個個別的ESG評分，而所有評估都根據ESG得分表來分配。該評分是投資論點的重要交付成果。我們使用該模式對行業和發行人進行評分。

對於信安恒指基金，作為一個被動管理的成分基金，該基金投資於盈富基金（2800.HK），一個由恒生投資管理有限公司（「恒生投資」）管理的緊貼指數集體投資計劃。信安預期信安資管向恒生投資傳達，恒生投資應該通過積極企業互動政策來行使所有權權利並鼓勵被投資公司促進積極變革，以確保長期可持續回報。

簽署PRI原則時，Principal Asset Management公開承諾，在符合受託責任的情況下，履行以下事項：

1. 將ESG議題納入投資分析和決策過程中；
2. 成為積極的持有人，並將ESG議題納入所有權政策和實踐中；
3. 從PGI投資的實體獲取有關ESG議題的適當披露；
4. 在投資行業內推廣實施及接受原則；
5. 與其他簽署方合作，提高實施原則的效力；及
6. 報告實施原則的活動和進展。

董事會認為投資經理以符合其受託責任和客戶偏好的方式將ESG和可持續發展的考量加以整合，並將繼續定期監測ESG風險並審查投資經理的可持續投資策略。

董事會背書

信安信託（亞洲）有限公司董事會特此確認並背書上述《信安強積金 – 明智之選》的管治報告。