

信安 豐裕人生基金

年度業績報告及經審核財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日

Principal®

信安

目錄

	頁數
基金經理報告書.....	3 - 8
投資報告.....	9 - 39
受託人報告書.....	40
獨立核數師報告書.....	41
致受託人的獨立核數師遵例報告書.....	42 - 43
綜合收益表.....	44 - 45
資產負債表.....	46 - 47
單位持有人應佔淨資產變動表.....	48
現金流量表.....	49 - 50
財務報表附註.....	51 - 82

本文件為中文譯本。如中、英文本有歧義，概以英文本為準。

管理及行政

基金經理

信安資金管理(亞洲)有限公司
香港灣仔港灣道18號中環廣場10樓1001至1003室

受託人、保管人及過戶處

信安信託(亞洲)有限公司
香港灣仔港灣道18號中環廣場10樓1001至1003室

基金經理獲轉授人

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

基金經理的法律顧問

貝克·麥堅時律師事務所
香港金鐘道88號太古廣場一座23樓

核數師

畢馬威會計師事務所
香港中環遮打道10號太子大廈8樓

基金經理報告書

信安豐裕人生基金（「本基金」）

本基金經理謹將截至二零一零年十二月三十一日止年度的基金經理報告書和本基金的業績呈覽。

信安亞洲股票基金

市況回顧

MSCI所有國家遠東（日本除外）指數全年攀升20.10%，表現勝於標準普爾500指數（+15.35%）及MSCI歐澳遠東指數（+7.75%）。

期內泰國、馬來西亞及菲律賓表現最優秀。按行業而言，多元化消費品、工業及能源股走勢最佳，年內所有國家及股類全面錄得升幅。

基金表現

基金二零一零年錄得18.75%升幅，表現落後於MSCI所有國家遠東（日本除外）指數。

行業選股成效理想。基金選持的工業、常用消費品及金融股表現卓越，但資訊科技、公用及電訊服務業則拖累相對表現。國家方面以印尼、南韓和菲律賓市況最佳，泰國則表現遜色。

策略及展望

亞洲股市本年度輕微領先整體新興市場，但各國回報十分參差。中國這個最大的指標重磅股市大幅落後，規模較小的東南亞市場則顯著領先。泰國股市二零一零年表現最為優秀，也是最令人感到意外的黑馬，皆因年初國內政局動盪，多次爆發抗議暴力事件。印尼股市繼續承接近月來升勢，市況持續向好，錄得30%升幅。商品價格上漲誠然對印尼股市有利，但其實最大支持因素是利率處於歷來最低水平、融資供應增加和通脹低微帶動國內經濟景氣。印度股市年內表現大約與指數相若，但下半年顯著落後，受多宗銀行及電訊業醜聞影響，獲利回吐沽盤湧現，令股市備受壓力。國內通脹依然高企，強烈季候風或會稍為緩和，但印度儲備銀行料會繼續收緊政策。由於估值不理想及存在政策疑慮因素，投資組合的印度比重仍會偏低。

信安中國股票基金

市況回顧

二零一零年，MSCI中國指數錄得4.89%回報率。眾多股類中以能源和健康護理類表現居首，公用及資訊科技股則落後。

基金表現

基金本年度回報率為8.77%，表現領先指數。我們在多元化消費品、健康護理及資訊科技業選股得宜，推高整體表現，但選持的電訊服務和能源股表現則未如理想。

以高比重選持的聯邦製藥國際控股，年內帶來增益，皆因該股股價大幅攀升297.41%。聯邦製藥主要銷售中介產品、原料藥和抗生素成品、非抗生素類成品及膠囊套。公司生產的三種胰島素產品獲國家食品藥品監督管理局通過，來年銷售額及業務料可繼續增長。

中國聯通（香港）有限公司的低比重策略拖累二零一零年表現，聯通股價期內升10.01%。中國聯通是中國綜合電訊服務商，提供移動語音及增值服務、固網語音及增值服務、固網寬帶、數據通訊和其他電訊服務。我們鑒於其他類似股份的表現更佳，今年調低了該公司的比重。

信安中國股票基金 (續)

策略及展望

香港及中國後市展望俱佳。中國政府雖已正式轉取審慎財政政策，但我們估計廣義貨幣供應及貸款增長會維持於不俗水平。儘管汽車津貼等某些措施已取消，整體財政政策依然積極主動，以公共房屋、基建、教育及醫療作為重點。除貨幣政策外，當局料會審時度勢，利用恰當措施控制及緩和因食品價格飆升引致的短期通脹。由於商業信心及收入增長理想，企業溢利和盈利預期大致良好。

我們仍會側重於經營基調持續改善、投資者預期向好和相對估值較吸引的股份。投資組合的策略是相對指數的市場、股類及行業比重偏低，目標是以選股為主要策略，藉着挑選優質股份爭取理想回報，促使基金創出領先表現。

信安歐洲股票基金

市況回顧

在歐元區主權債務危機情況惡化衝擊下，歐洲股市五月份銳挫，其後從低位強勢反彈，夏季市況較為淡靜，下半年則凌厲攀升，全年按本地貨幣計算錄得可觀升幅。此外美元疲弱亦推高了美元投資者的回報。

年內市況主要由多元化消費品、工業及物料等周期類股份帶動，金融股表現最失色，皆因在多個受主權債務問題影響的國家，大部份銀行股價均偏軟。能源股亦強差人意，主因是英國石油公司股價受災難性漏油事件影響，表現一直欠佳，本年度下挫24%，年初時則佔指數2.7%。抗跌性質較重和以國內業務為主的電訊及健康護理股亦落後於整體市場。年內，市值較小的股份領先大型企業，增長型股份普遍領先價值型股份。

基金表現

基金於截至二零一零年十二月三十一日止年度表現領先MSCI歐洲指數。期內丹麥、瑞典及芬蘭走勢最佳，個別股份以德國廣播公司 ProSieben、芬蘭電力機器集團Wartsila及法國專門化工集團Rhodia表現最突出。

策略及展望

相對債券，股票的盈利趨勢及估值仍有可為，然而貿易不平衡和商品價格升幅過高造成隱憂，市場氣氛及盈利預期隨時會突然逆轉。

相比環球其他市場，歐洲股市股價仍不算太高，現年市盈率不足13倍，收益率接近3.4%。很明顯許多公司均會減少或甚至停止派股息，但股市收益率現已貼近公司債券孳息，這一般顯示宜入市吸納股票。在目前環境下，我們相信投資策略必須側重選股。我們繼續看好一些盈利前景估計尚未完全被市場消化的公司。

信安國際股票基金

市況回顧

環球股市二零一零年攀升，MSCI AC全球指數錄得13.08%漲幅。年內各類股份全面攀升，其中多元化消費品、工業及物料股走勢最佳。按國家而言，加拿大及北歐國家如瑞典、丹麥節節領先，歐豬五國如希臘、西班牙及愛爾蘭則受主權債務問題拖累，表現最失色。

美國方面，小型股領先大型股。標準普爾500指數二零一零年升幅為15.35%。歐洲大型股落後於小型股，日本則小型股領先大型股。

信安國際股票基金 (續)

基金表現

基金本年度表現落後於MSCI AC全球指數。我們選持的金融、電訊服務及健康護理類帶來最大增益，但多元化消費品、工業及常用消費品類則至為落後。按國家而言，歐元區國家如意大利、德國及希臘選擇最理想，但新加坡及北美洲 (包括美國和加拿大) 持盤成效欠理想，造成拖累。

策略及展望

投資組合仍會投資於經營基調持續改善、投資者預期向好和相對估值較吸引的股份，選股仍然以爭取理想回報為主要策略。雖然我們相信環球經濟會繼續復甦，但未來增長率料會收窄。據我們研究所得，周期類股份可輕微看高一線，而歐洲出口商可受惠於歐元偏軟，所以我們認為這類企業仍有盈利增長空間，此外可受惠於行業消費的科技股亦可看好。健康護理股近期股價回落，而且併購活動轉旺，未來仍可靠這兩項因素創出表現。我們會繼續以高比重選持這類股份。

信安國際債券基金

市況回顧

美國經濟二零一零年多番動盪，最初憧憬經濟會緩慢復甦，其後出現雙底衰退疑慮，導致第二輪量化寬鬆措施出台，最後到年底復甦跡象重現。

英國經濟二零一零年超乎預期，經濟增長率及通脹均大幅攀升。

歐洲中央銀行 (歐洲央行) 壓力日增，正考慮推行新的貨幣刺激措施，但仍會繼續購買政府債券，並以希臘、葡萄牙及愛爾蘭為重點。歐洲央行不願意以非沖銷式干預購買債券。

日本經濟二零一零年初表現不突出，增長低微而緩緩復甦，而通縮仍造成困擾。五月份歐洲爆發主權債務危機，日本再次成為資金避風港，誠如亞洲其他國家，日本似乎未受年中的環球經濟低潮影響，然而二零一零年下半年局勢便較波動。市場憧憬美國推出第二輪量化寬鬆措施，日圓被推高至1美元兌少於80日圓的水平，出現逾15年來最大強勢，10年期日本政府債券孳息低於1.0%。

基金表現

基金年內表現錄得升幅，表現理想主因是分配得宜。

策略及展望

基金目前的定位以環球經濟向好但增長緩慢為主導。目前投資組合的美國債券存續期已轉為持平，但如市場有良好機遇亦會策略性地調整存續期。我們預期聯儲局在二零一一年或甚至到二零一二年均會維持利率不變，同時對優質信貸看高一線，投資組合並會繼續採取這個定位，當中尤其偏重於金融類票據。公司信貸表現料會緩慢但仍可錄得升幅。踏入新年，在聯儲局新一輪量化寬鬆措施下，息差產品技術上依然甚有支持。

信安港元儲蓄基金

市況回顧

市場整體流動性依然寬鬆，二零一零年十一月至十二月大致無變動，金管局貨幣基礎本月增加90億港元，最新報10,400億港元，香港銀行體系總結餘幾乎無變動，維持於1,487億港元。總結餘自二零一零年五月以來一直沒有任何大改變。由於流動性寬鬆，3個月香港銀行同業拆息率升2點子，現報0.28%，1年期香港銀行同業拆息率則跌4點子，現報0.70%；3個月美元倫敦銀行同業拆息率無升跌，報0.30%，12個月美元倫敦銀行同業拆息率則跌1點子，最新報0.78%。按目前孳息，美國與香港貨幣市場的息差微乎其微。香港中期和長期外匯基金票據孳息亦跟隨環球及美國國庫券孳息上升，1年期短期票據息口跌2點子，現報0.34%，5年期升241點子，現報1.76%，10年期升38點子，現報2.86%。中國再收緊政策利率，並調高銀行存款準備金，導致香港債市氣氛轉壞，與此同時增長及通脹預期俱高，導致環球債券孳息繼續上調。

按二零一零年全年而言，3個月香港銀行同業拆息率升14點子，主因是銀行體系貸款額激增（截至十一月貸款增幅逾20%），但1年期香港銀行同業拆息率僅升3點子。這對香港外匯基金票據的影響不盡相同，5年期孳息年內跌17點子，而10年期則升28點子，導致曲線陡斜。

基金表現

由於息口處於極低水平，故基金總回報仍然低微。香港銀行同業拆息率近期下降，再投資的收益率亦相應減低，所以投資組合的累計應收孳息亦會減少。

策略及展望

由於美國聯邦儲備局（聯儲局）決意維持政策利率（港元利率與其掛鈎）於接近零的水平，所以上述策略的展望依然充滿挑戰。看來在今年第四季之前聯儲局亦不會行動，顯示香港息口會繼續處於極低水平。此外，港元債券市場還要面對其他負面因素，包括愈來愈多公司轉用人民幣作貿易相關存款，以及香港發行的人民幣債券規模相應擴大。在現階段這種轉變似乎影響不大，但隨着金額逐漸增長，港元在香港資本市場的使用率將會降低，為原始投資帶來更大的挑戰。

信安香港股票基金

市況回顧

二零一零年，香港恒生指數回報率為5.32%，香港股票投資組合的指標信安香港指數回報率為15.12%。年內表現最佳股類為工業、多元化消費品及資訊科技類。

基金表現

基金本年度表現超越指數。投資組合選持的多元化消費品、健康護理及金融股成效最理想，但物料、電訊服務及資訊科技股則拖累表現。

澳博控股的高比重持盤年內帶來增益，該公司股價飆升194.65%。澳博在澳門經營賭場及博彩相關業務，由於廣珠高速公路開通後縮短車程便利遊客及賭客，業務預期可持續增長。

百度的低比重策略於二零一零年造成拖累，因股價錄得134.73%升幅（投資組合並無保留持盤）。百度提供中文及日語互聯網搜尋服務。

策略及展望

香港及中國後市展望俱佳。中國政府雖已正式轉取審慎財政政策，但我們估計廣義貨幣供應及貸款增長會維持於不俗水平。儘管汽車津貼等某些措施已取消，整體財政政策依然積極主動，以公共房屋、基建、教育及醫療作為重點。除貨幣政策外，當局料會審時度勢，利用恰當措施控制及緩和因食品價格飆升引致的短期通脹。由於商業信心及收入增長理想，企業溢利和盈利預期大致良好。香港方面，消費持續暢旺。近期人民幣業務相關的活動逐漸開通，大大鞏固了香港作為人民幣離岸中心的地位。

Principal Pension Bond Fund

市況回顧

年內美國國庫券孳息約升54點子，同期信貸亦有不俗表現，相對同期國庫券的超額回報率為2.29%，造好原因有二，包括企業財政改善和經濟復甦帶動消費需求增長。年內美國聯邦儲備委員會亦採取多項前所未見的措施以加強流動性和刺激需求。按超額回報計算，本年度表現最出色的行業為航空公司、房地產信託基金及壽險；表現最差則為包裝、獨立能源企業及建材。

基金表現

基金本年度表現領先指數。由於國庫券孳息上升，基金憑着長存續期表現超越指數，此外曲線定位亦記一功，皆因手上的5年期及10年期債券表現理想。年內銀行比重偏高大幅推高整體超額回報，而我們選持的個別銀行債券亦表現出色。主權債券及超國際債券比重調低亦是利好策略，兩者均受歐債危機影響而表現失準。總體而言，行業分配有輕微利好作用，而持盤則帶來可觀增益，大大優化本年的表現。

策略及展望

我們預期美國經濟於二零一一年溫和增長，但步伐略為加快。經濟能否持續擴張，主要取決於就業增長率及消費信心。十二月份，消費市道受就業和工資增長問題困擾，信心下降。由於失業情況依然嚴重，加上銀主盤數目日多，因此樓市前景依然堪虞。在信心不足的情況下，消費者愈來愈精打細算，企業亦不願意重建庫存來滿足這群手頭絕不闊綽的顧客。展望後市，環球經濟將由新興經濟體系帶動增長，當中中國是火車頭，但當局料會不時採取措施控制通脹。歐洲方面，在財政緊縮措施下，各國推動經濟增長舉步維艱，政府和貨幣管機構則致力消除金融市場的疑慮。美國經濟增長溫和，通脹水平合理，失業率居高不下，相信聯儲局會維持息率不變一段頗長時間。

信安美國股票基金

市況回顧

標準普爾500指數二零一零年上揚15.35%，大型股表現遜於小型股，價值型股落後於增長型股。年內各類股份均錄得升幅，其中多元化消費品、工業及物料類表現最優秀。

基金表現

基金年內表現落後於標準普爾500指數。我們手上的工業、電訊服務及物料股選持效益最佳，而金融、多元化消費品及能源類選持則較遜，造成拖累。

由於本年度投資者憧憬經濟最壞時刻經已過去，因此我們的投資策略成效欠佳。投資價值較深的早周期類股份最受追捧。

於十二月底，基金主要的高比重持盤為美國運通、甲骨文及沃爾瑪。

基金主要的低比重持盤包括強生、國際商業機器及AT&T Inc.。三間企業均持續令投資者失望，業務基調轉壞，相對估值亦偏高。

策略及展望

我們的投資宗旨將維持不變，基金仍會投資於經營基調持續改善、投資者預期向好和相對估值較吸引的股份。投資組合的結構策略是相對指數的市場、股類及行業比重持平，目標是以選股為主要策略，藉着挑選優質股份爭取理想回報，促使基金創出領先表現。

信安美元儲蓄基金

市況回顧

美國經濟二零一零年多番動盪，最初憧憬經濟會緩慢復甦，其後出現雙底衰退疑慮，導致第二輪量化寬鬆措施出台，最後到年底復甦跡象重現。

二零一零年初，美國經濟看來正開始復甦，縱使失業率仍高企，樓價則繼續下滑，增長預期則高於趨勢。聯邦儲備局（聯儲局）完成第一輪資產購買計劃後，便部署撤銷餘下的緊急流動資金貸款措施，退市策略備受市場關注。八月份，孳息下調，聯儲局表示會盡其所能達成增加就業與穩定價格的雙重目標，消息傳出市況造好，通脹預期亦上升。

十一月份，失業率升至接近10%，通脹則跌至歷來最低水平，聯儲局宣佈推出第二輪量化寬鬆措施，於二零一一年六月前最多購買6,000億美元美國長期國庫券。由於經濟增長加快，加上政府已宣佈推行更多財政刺激措施，市場估計聯儲局實際購買的總額不會達到6,000億美元，然而決策領導人卻表示若要更改資產購買計劃的規模必須達到相當高的門檻，即指除非就業市場逆轉而通脹持續上升，否則將會全數購買6,000億美元國庫券。

公認為整體債券市場指標的巴克萊資本美國綜合指數，本年度與相同存續期美國國庫券比較，超額回報為1.71%。

基金表現

美元投資組合表現年內落後於巴克萊資本6個月國庫券指數。投資組合現持的證券全為美國國庫券。存續期預期於二零一一年三月三十一日結束，我們將繼續將資產分配於美國國庫券，以維持資金流動性。

策略及展望

投資組合尚持有的證券包括美國國庫券，存續期預期於二零一一年三月三十一日結束，我們將繼續把資產分配於美國國庫券，以維持資金流動性。

代表 信安資金管理(亞洲)有限公司

沈百明

香港，二零一一年一月二十五日

投資報告

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(以港幣列示)

	信安亞洲 股票基金 —退休金額	信安亞洲 股票基金 —零售類	信安亞洲 股票基金 —投資類	信安中國 股票基金 —退休金額	信安中國 股票基金 —零售類	信安中國 股票基金 —投資類	信安歐洲 股票基金 —退休金額	信安歐洲 股票基金 —投資類	信安國際 股票基金 —退休金額	信安國際 股票基金 —零售類	信安國際 債券基金 —退休金額	信安國際 債券基金 —零售類	信安國際 債券基金 —投資類
總資產 淨值 (\$)													
2010	2,596,228,978	42,836,369	4,422,786	961,206,793	142,470,806	170,266,159	287,123,432	81,639,743	1,754,341,306	12,409,190	1,907,572,650	652,602	535,761,324
2009	2,139,184,807	39,708,370	4,817,806	640,766,119	83,020,834	83,493,618	270,943,553	70,620,705	1,464,089,861	10,768,043	1,803,507,213	515,567	774,172,372
2008	1,092,129,565	25,628,716	2,747,817	262,564,700	36,461,705	11,296,480	61,515,037	49,689,678	1,040,045,600	9,447,071	1,586,680,911	551,573	73,959,486
每單位資產 淨值 (\$)													
2010	36.3340	32.3539	16.4336	12.5852	11.8063	11.2866	9.1382	8.8743	18.8088	16.6159	14.8635	12.5174	12.6526
2009	30.1605	27.2525	13.8121	11.3785	10.8663	10.3290	8.2901	8.1484	16.5574	14.8464	13.9762	12.1187	12.0167
2008	18.3696	16.8452	8.5033	6.6974	6.5094	6.1524	6.4878	6.4532	13.1366	11.9685	12.9467	11.6109	11.2394
最高發行價 (\$)													
2010	36.7996	32.8366	16.6776	13.7799	12.9631	12.3808	9.3362	9.0835	18.8253	16.6318	15.4542	13.0956	13.1759
2009	30.2166	27.3033	13.8745	11.7168	11.2048	10.6461	8.5772	8.4432	16.7275	15.0469	14.4969	12.6082	12.4751
2008	36.6600	34.1609	17.3038	13.5119	13.3892	10.0065	10.0644	10.0611	23.2866	21.5682	13.5628	12.4097	11.8731
2007	41.5115	38.7910	19.6178	16.3089	16.2164	-	-	-	24.4501	22.7124	12.9374	11.9239	11.3617
2006	26.4710	25.0427	12.7672	-	-	-	-	-	20.7586	19.5519	11.8536	11.1914	10.5288
2005	19.4428	18.6804	-	-	-	-	-	-	17.2237	16.4853	11.4566	11.1591	-
2004	15.2792	14.8581	-	-	-	-	-	-	14.2492	13.8536	11.4778	11.1811	-
2003	13.5222	13.3750	-	-	-	-	-	-	11.8398	11.7105	10.5041	10.4052	-
最低贖回價 (\$)													
2010	26.4916	23.7896	12.0946	10.0672	9.5439	9.0935	6.7096	6.5624	14.9896	13.3307	13.6497	11.6944	11.6852
2009	15.9318	14.5686	7.4305	5.8649	5.6816	5.3762	5.0216	4.9828	10.0981	9.1690	12.0515	10.7415	10.4475
2008	14.6631	13.4838	6.8891	4.6240	4.5087	4.2567	5.5164	5.4937	10.9795	10.0195	11.9486	10.7596	10.3890
2007	25.2664	23.8366	12.1590	9.2237	9.2007	-	-	-	20.3281	19.0818	11.5193	10.8414	10.2084
2006	19.4228	18.6587	9.7140	-	-	-	-	-	17.0896	16.2329	10.8221	10.2861	9.6878
2005	14.9110	14.4961	-	-	-	-	-	-	13.7970	13.3799	10.7205	10.3136	-
2004	11.6450	11.4536	-	-	-	-	-	-	11.4894	11.2912	10.1674	10.0120	-
2003	10.0000	10.0000	-	-	-	-	-	-	9.9458	9.9306	9.5487	9.5238	-
每年淨投資 回報率*													
2010	20.47%	18.72%	18.98%	10.61%	8.65%	9.27%	10.23%	8.91%	13.60%	11.92%	6.35%	3.29%	5.29%
2009	64.19%	61.78%	62.43%	69.89%	66.93%	67.89%	27.78%	26.27%	26.04%	24.05%	7.95%	4.37%	6.92%
2008	(50.55)%	(51.34)%	(51.16)%	(50.63)%	(51.58)%	(38.48)%	(35.12)%	(35.47)%	(43.93)%	(44.83)%	1.26%	(1.31)%	0.23%
2007	40.99%	38.91%	39.33%	35.66%	34.44%	-	-	-	13.26%	11.54%	9.76%	7.08%	8.95%
2006	36.20%	34.10%	24.97%	-	-	-	-	-	21.70%	19.80%	6.60%	5.50%	2.92%
2005	26.60%	25.40%	-	-	-	-	-	-	19.30%	17.40%	(4.80)%	(6.40)%	-
2004	13.00%	11.40%	-	-	-	-	-	-	20.40%	19.00%	9.30%	8.30%	-
2003	35.20%	33.10%	-	-	-	-	-	-	18.40%	16.20%	5.00%	2.80%	-
基金開支比率													
2010	0.04%	-	1.54%	0.03%	-	1.23%	0.02%	1.22%	0.01%	1.50%	0.01%	-	1.02%
2009	0.04%	-	1.55%	0.03%	-	1.22%	0.03%	1.23%	0.01%	1.63%	0.01%	-	1.01%

* 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 (適用於於年中終止的子基金 / 全數贖回單位類別) 或
 (年末單位價格 - 成立日期的單位價格) / 成立日期的單位價格 (適用於新推出的子基金 / 單位類別)。

投資報告 (續)
截至二零一零年十二月三十一日止年度 (續)
 (以港幣列示)

	信安港元 儲蓄基金 —退休金額	信安港元 儲蓄基金 —零售類	信安香港 股票基金 —退休金額	信安香港 股票基金 —零售類	信安香港 股票基金 —投資類	Principal Pension Bond Fund —退休金額	信安美國 股票基金 —退休金額	信安美國 股票基金 —零售類	信安美國 股票基金 —投資類	信安美元 儲蓄基金 —退休金額	信安美元 儲蓄基金 —零售類
總資產 淨值 (\$)											
2010	1,039,324,149	72,203,068	1,386,305,863	276,910,389	576,804,453	2,856,210,545	532,052,697	219,024	-	61,067,057	-
2009	1,024,279,062	6,091,520	1,051,194,968	200,972,437	455,644,756	2,594,050,375	532,240,711	174,552	-	171,435,353	-
2008	929,102,752	5,987,779	596,666,138	110,163,159	282,032,606	2,050,549,131	542,692,121	233,482	10,176,391	151,423,546	-
每單位資產 淨值 (\$)											
2010	11.8945	11.1449	25.9556	23.9971	23.9462	13.1655	14.5790	10.2421	-	10.3993	-
2009	11.7994	11.1101	21.8182	20.4665	20.3734	12.1410	12.9082	9.8071	-	10.3444	-
2008	11.6487	11.0450	13.0798	12.4491	12.3597	10.4357	10.6205	8.8115	7.1090	10.4443	-
最高發行價 (\$)											
2010	11.8945	11.1450	27.8591	25.8123	25.7493	13.5110	14.6050	10.5330	-	10.4224	-
2009	11.8004	11.1149	22.3492	20.9905	20.8887	12.2746	13.0661	9.9385	8.3297	10.4940	-
2008	11.6527	11.0488	26.3303	25.4614	25.2221	10.4806	16.7918	14.9667	11.4055	11.5401	-
2007	11.2991	10.8160	30.4638	29.5488	29.2521	-	17.6299	15.9131	12.0054	11.5185	-
2006	10.8147	10.4363	16.7413	16.4500	16.2203	-	15.8143	14.7395	10.9014	11.0815	10.2927
2005	10.3511	10.0548	10.4772	10.4641	10.2738	-	13.9878	13.3646	-	10.4906	10.1753
2004	10.1095	9.9739	-	-	-	-	12.8864	12.5139	-	10.1834	9.9955
2003	10.0485	10.0016	-	-	-	-	11.4201	11.2944	-	10.0262	10.0028
最低贖回價 (\$)											
2010	11.7990	11.1090	19.4904	18.1733	18.1103	12.1737	11.7781	8.5838	-	10.3489	-
2009	11.6548	11.0502	11.1836	10.6153	10.5427	10.1086	8.2272	6.6791	5.5097	10.0787	-
2008	11.3031	10.8178	9.8116	9.3677	9.2915	9.9610	8.9458	7.4685	6.0143	10.4036	-
2007	10.8151	10.4333	15.4331	15.1219	14.9183	-	15.2919	14.1832	10.5154	11.0884	-
2006	10.3534	10.0565	10.4132	10.3948	10.2072	-	13.4536	12.7499	10.4905	10.4905	10.1768
2005	10.1089	9.9014	9.8842	9.8889	10.0033	-	12.2863	11.8741	-	10.1805	9.9769
2004	10.0485	9.8936	-	-	-	-	11.0883	10.8497	-	10.0192	9.9367
2003	10.0000	9.9740	-	-	-	-	9.9003	9.8857	-	9.9212	9.8845
每年淨投資 回報率*											
2010	0.81%	0.31%	18.96%	17.25%	17.54%	8.44%	12.94%	4.44%	-	0.53%	-
2009	1.29%	0.59%	66.81%	64.40%	64.84%	16.34%	21.54%	11.30%	16.88%	(0.96)%	-
2008	3.10%	2.26%	(50.48)%	(51.26)%	(51.11)%	4.36%	(37.20)%	(40.90)%	(37.92)%	(9.28)%	-
2007	4.48%	3.84%	58.01%	55.72%	56.11%	-	7.76%	4.54%	6.85%	3.96%	-
2006	4.50%	3.70%	61.30%	58.60%	59.40%	-	15.20%	10.00%	7.16%	5.60%	-
2005	2.40%	1.40%	3.70%	3.40%	1.60%	-	6.00%	4.40%	-	3.10%	2.10%
2004	0.60%	(0.20)%	-	-	-	-	12.60%	11.10%	-	1.60%	0.60%
2003	5.00%	(0.90)%	-	-	-	-	14.20%	11.70%	-	0.20%	(1.20)%
基金開支比率											
2010	0.02%	0.49%	0.02%	-	1.22%	0.00%	0.01%	-	0.00%	0.00%	-
2009	0.02%	0.72%	0.02%	-	1.22%	0.01%	0.01%	-	1.33%	0.02%	-

* 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 (適用於於年中終止的子基金 / 全數贖回單位類別) 或
 (年末單位價格 - 成立日期的單位價格) / 成立日期的單位價格 (適用於新推出的子基金 / 單位類別)。

投資報告 (續)

二零一零年十二月三十一日投資組合表

信安亞洲股票基金			
投資	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份			
<i>中國</i>			
Air China Ltd-H	1,242,000	10,817,820	0.41
Anhui Expressway Co-H	1,726,000	11,685,020	0.44
Bank of China Ltd-H	6,821,300	27,830,904	1.05
China Construction Bank Corp-H	9,815,010	68,312,470	2.58
China Life Insurance Co Ltd-H	739,000	23,389,350	0.89
China Mobile Ltd	852,124	65,656,154	2.48
China National Building Material Co Ltd-H	530,000	9,370,400	0.35
China Oilfield Services Ltd-H	1,294,000	21,635,680	0.82
China Petroleum & Chemical Corp-H	5,067,508	37,550,234	1.42
China Telecom Corp Ltd-H	3,514,000	14,161,420	0.54
CNOOC Ltd	2,909,766	53,423,304	2.02
Dongfeng Motor Group Co Ltd-H	1,038,000	13,846,920	0.52
ENN Energy Holdings Ltd	636,000	14,787,000	0.56
Guangdong Investment Ltd	5,450,000	21,800,000	0.83
Haier Electronics Group Co Ltd	2,321,000	20,981,840	0.79
Harbin Power Equipment-H	1,496,000	18,161,440	0.69
Industrial & Commercial Bank of China-H	8,408,070	48,514,564	1.84
Intime Department Store Group Co Ltd	1,712,000	19,516,800	0.74
Jiangxi Copper Co Ltd-H	714,000	18,207,000	0.69
Kingboard Laminates Holdings Ltd	2,443,500	19,303,650	0.73
Lenovo Group Ltd	4,946,000	24,631,080	0.93
Maanshan Iron & Steel-H	3,004,000	12,376,480	0.47
PetroChina Co Ltd-H	2,426,872	24,511,407	0.93
Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd-H	543,000	47,023,800	1.78
Shimao Property Holdings Ltd	1,279,000	15,015,460	0.57
Shougang Concord International Enterprises Co Ltd	7,844,000	8,785,280	0.33
XTEP International Holdings	2,841,500	15,372,515	0.58
		686,667,992	25.98
<i>香港</i>			
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd	1,452,000	38,332,800	1.45
Cathay Pacific Airways Ltd	1,482,000	31,788,900	1.20
Cheung Kong (Holdings) Ltd	123,000	14,747,700	0.56
Dah Sing Banking Group Ltd	1,151,355	15,220,913	0.58
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	64,000	11,283,200	0.43
Hongkong Electric Holdings	180,500	8,853,525	0.33
Hongkong Land Holdings Ltd	161,152	9,045,068	0.34
Hutchison Whampoa Ltd	344,000	27,554,400	1.04
K Wah International Holdings Ltd	5,060,000	14,674,000	0.55
New World Development Ltd	1,602,000	23,357,160	0.88
Orient Overseas (International) Ltd	293,000	22,180,100	0.84
Pacific Basin Shipping Ltd	2,492,000	12,883,640	0.49
Peace Mark (Holdings) Ltd	2,010,000	-	-
Swire Pacific Ltd-A	289,500	36,998,100	1.40
The United Laboratories International Holdings Ltd	754,000	12,033,840	0.46
Wharf (Holdings) Ltd	317,000	18,956,600	0.72
Yue Yuen Industrial (Holdings) Ltd	694,000	19,432,000	0.73
		317,341,946	12.00
<i>印尼</i>			
PT Bank Mandiri Tbk	5,527,000	30,869,722	1.17
PT Gudang Garam Tbk	223,500	7,741,427	0.29

信安亞洲股票基金 (續)			
投資	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份 (續)			
<i>印尼 (續)</i>			
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	3,862,000	16,303,109	0.61
PT International Nickel Indonesia Tbk	2,185,000	9,176,493	0.35
		64,090,751	2.42
<i>馬來西亞</i>			
AirAsia Bhd	2,300,900	14,772,001	0.56
AMMB Holdings Bhd	369,800	6,559,416	0.25
Axiata Group Bhd	2,289,300	27,361,801	1.03
Genting Bhd	503,800	14,216,216	0.54
Malayan Banking Bhd	1,700,100	36,627,158	1.39
UMW Holdings Bhd	830,800	14,799,760	0.56
		114,336,352	4.33
<i>菲律賓</i>			
Filinvest Land Inc	61,249,000	14,250,585	0.54
Megaworld Corp	9,317,000	4,103,838	0.16
Robinsons Land Corp	3,165,400	8,691,615	0.33
Semirara Mining Corp	308,621	10,118,580	0.38
Universal Robina Corp	1,674,200	10,377,558	0.39
		47,542,176	1.80
<i>新加坡</i>			
Fraser and Neave Ltd	553,000	21,498,355	0.81
Oversea-Chinese Banking Corp	175,000	10,486,174	0.40
SembCorp Industries Ltd	1,209,000	37,615,404	1.42
United Overseas Bank Ltd	341,000	37,639,845	1.42
UOL Group Ltd	921,000	26,532,325	1.01
		133,772,103	5.06
<i>南韓</i>			
Busan Bank	124,030	12,287,943	0.46
Daelim Industrial Co	26,691	21,652,262	0.82
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co Ltd	65,100	16,337,514	0.62
Daum Communications Corp	37,350	19,855,549	0.75
GS Holdings Corp	58,922	26,807,941	1.01
Hana Financial Group Inc	79,160	23,664,332	0.90
Hyundai Department Store Co Ltd	12,736	12,178,208	0.46
Hyundai Heavy Industries Co Ltd	8,300	25,299,350	0.96
Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	69,720	12,611,282	0.48
Hyundai Motor Co	26,206	31,300,221	1.18
Hyundai Steel Co	13,264	11,446,826	0.43
Industrial Bank of Korea	197,990	25,629,792	0.97
Kia Motors Corp	107,840	37,598,612	1.42
Kolon Industries Inc	17,803	8,984,856	0.34
Korean Reinsurance Co	159,220	12,971,201	0.49
KT&G Corp	49,760	22,227,223	0.84
LG Chem Ltd	13,800	37,157,309	1.41
LG Corp	22,778	13,697,279	0.52
LG International Corp	48,540	12,952,388	0.49
POSCO	12,712	42,696,993	1.62
Samsung Electronics Co Ltd	19,724	129,365,705	4.89

投資報告 (續)

二零一零年十二月三十一日投資組合表

信安中國股票基金 (續)			
投資	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	估資產淨 值百分比
上市股份 (續)			
<i>中國 (續)</i>			
Yantai Changyu Pioneer Wine Co Ltd-B	122,800	10,158,016	0.80
Yanzhou Coal Mining Co Ltd-H	806,000	19,021,600	1.49
		1,194,658,397	93.77
<i>香港</i>			
AAC Acoustic Technologies Holdings Inc	668,000	13,861,000	1.09
China ZhengTong Auto Services Holdings Ltd	127,500	933,300	0.07
Dah Chong Hong Holdings Ltd	1,332,000	10,962,360	0.86
EVA Precision Industrial Holdings Ltd	576,000	4,314,240	0.34
The United Laboratories International Holdings Ltd	680,000	10,852,800	0.85
Xingda International Holdings Ltd	828,000	6,938,640	0.55
		47,862,340	3.76
上市股份總額		1,242,520,737	97.53
已除牌股份		-	-
<i>中國</i>			
Chai-Na-Ta Corp	960	-	-
China North Industries Investment Ltd	20,000	-	-
已除牌股份總額		-	-
投資總額		1,242,520,737	97.53
其他淨資產		31,423,021	2.47
總資產淨值		1,273,943,758	100.00
總投資成本		1,086,301,724	
* 所持各股份估總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。			

信安歐洲股票基金			
投資	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	估資產淨 值百分比
上市股份			
<i>比利時</i>			
Bekaert SA	1,734	1,546,991	0.42
Telenet Group Holding NV	3,638	1,101,404	0.30
Umicore	4,206	1,699,277	0.46
		4,347,672	1.18
<i>丹麥</i>			
Carlsberg A/S-B	2,298	1,788,059	0.49
Coloplast A/S-B	1,233	1,302,090	0.35
Danisco A/S	1,939	1,377,706	0.37
Danske Bank A/S	8,141	1,620,760	0.44
Novo Nordisk A/S-B	5,571	4,881,940	1.32
		10,970,555	2.97
<i>芬蘭</i>			
Amer Sports Oyj-A	10,946	1,185,728	0.32
Kesko Oyj-B	4,101	1,487,763	0.40
Kone Oyj	3,422	1,478,491	0.40
Metsa Oyj	5,197	2,254,565	0.62
Pohjola Bank Plc	9,305	866,871	0.24
Sampo Oyj-A	14,044	2,924,493	0.79
Stora Enso Oyj-R	19,550	1,560,400	0.42
Wartsila Oyj-B	3,716	2,203,724	0.60
		13,962,035	3.79
<i>法國</i>			
Arkema SA	3,246	1,813,745	0.49
AXA SA	11,109	1,436,447	0.39
BNP Paribas	9,448	4,671,792	1.27
Carrefour SA	7,047	2,257,535	0.61
Casino Guichard Perrachon SA	1,494	1,131,935	0.31
Cie de St-Gobain	4,253	1,700,156	0.46
Eutelsat Communications	4,017	1,137,086	0.31
Ingenco	3,963	1,112,951	0.30
Legrand SA	4,825	1,527,167	0.41
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	2,676	3,421,288	0.93
Peugeot SA	4,315	1,272,754	0.35
Plastic Omnium SA	2,051	1,128,982	0.31
PPR	1,546	1,910,741	0.52
Publicis Groupe	1,971	797,844	0.22
Renault SA	4,019	1,812,814	0.49
Rexel SA	7,040	1,181,570	0.32
Rhodia SA	9,201	2,359,878	0.64
Safran SA	5,981	1,646,134	0.45
Schneider Electric SA	2,353	2,737,067	0.74
Societe Generale	7,306	3,051,878	0.83
STMicroelectronics NV	17,997	1,445,792	0.39
Technip SA	2,294	1,646,330	0.45
Total SA	10,158	4,183,086	1.13
Valeo SA	6,115	2,692,823	0.72
		48,077,795	13.04

投資報告 (續)

二零一零年十二月三十一日投資組合表

信安歐洲股票基金 (續)			
投資	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	估資產淨 值百分比
上市股份 (續)			
<i>德國</i>			
Allianz SE-REG	1,494	1,379,735	0.37
BASF SE	9,097	5,604,602	1.52
Bayerische Motoren Werke AG	4,475	2,739,357	0.74
Continental AG	2,241	1,373,218	0.37
Daimler AG	8,485	4,482,018	1.23
Deutsche Bank AG	1,651	669,254	0.18
Deutsche Lufthansa AG	7,597	1,293,203	0.35
Deutsche Telekom AG	8,973	896,516	0.24
Dragagerwerk AG & Co KGaA	1,101	706,677	0.19
Hannover Rueckversicherung AG-REG	4,882	2,029,939	0.55
Henkel AG & Co KGaA	5,174	2,479,953	0.67
Infineon Technologies AG	19,933	1,447,503	0.39
Lanxess AG	3,123	1,902,328	0.52
Linde AG	2,141	2,531,600	0.69
Metro AG	3,471	1,941,269	0.53
ProSiebenSat.1 Media AG	8,498	1,986,724	0.54
SAP AG	2,776	1,092,852	0.30
Siemens AG	6,077	5,876,666	1.59
Software AG	1,151	1,304,802	0.35
Volkswagen AG	2,281	2,880,741	0.78
		44,618,957	12.10
<i>愛爾蘭</i>			
Paddy Power Plc	3,517	1,117,188	0.30
<i>意大利</i>			
DiaSorin SpA	1,593	526,786	0.14
Enel SpA	27,779	1,077,588	0.29
ENI SpA	3,650	617,153	0.17
Saipem SpA	5,706	2,168,993	0.59
		4,390,520	1.19
<i>荷蘭</i>			
CSM	5,354	1,452,436	0.39
Fugro NV-CVA	2,374	1,516,356	0.41
Heineken NV	2,842	1,082,972	0.29
ING Groep NV-CVA	33,331	2,520,143	0.69
Koninklijke Boskalis Westminster NV	2,901	1,070,203	0.29
Koninklijke KPN NV	21,798	2,472,206	0.68
Koninklijke Philips Electronics NV	9,833	2,340,702	0.63
Koninklijke Vopak NV	3,090	1,133,348	0.31
Nutreco Holding NV	2,096	1,229,943	0.33
Unilever NV-CVA	3,861	934,332	0.25
		15,752,641	4.27

信安歐洲股票基金 (續)			
投資	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	估資產淨 值百分比
上市股份 (續)			
<i>挪威</i>			
Acerys SA	5,095	964,781	0.26
DnB NOR ASA	26,606	2,895,564	0.79
Marine Harvest	184,000	1,506,150	0.41
Seadrill Ltd	8,154	2,136,719	0.58
Telenor ASA	23,210	2,923,837	0.79
Yara International ASA	6,288	2,815,867	0.76
		13,242,918	3.59
<i>葡萄牙</i>			
Jeronimo Martins SGPS SA	13,658	1,617,102	0.44
Portugal Telecom SGPS SA-REG	14,312	1,245,632	0.34
		2,862,734	0.78
<i>西班牙</i>			
Banco Santander SA	32,428	2,670,110	0.72
Inditex SA	3,737	2,174,649	0.59
Obrascon Huarte Lain SA	3,616	848,755	0.23
Repsol YPF SA	9,947	2,153,990	0.58
Telefonica SA	18,262	3,217,715	0.88
		11,065,219	3.00
<i>瑞典</i>			
Alfa Laval AB	11,263	1,846,846	0.50
Assa Abloy AB	8,384	1,838,515	0.50
Atlas Copco AB-A	15,354	3,015,158	0.82
Elektra AB-B	3,668	1,098,501	0.30
Investor AB-B	6,938	1,155,319	0.31
Kinnevik Investment AB	9,211	1,460,273	0.40
Nordea Bank AB	41,735	3,532,820	0.96
Scania AB-B	11,523	2,062,826	0.56
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	28,596	1,856,414	0.50
Skanska AB-B	7,534	1,162,151	0.32
SKF AB-B	6,392	1,415,746	0.38
Svenska Handelsbanken AB-A	10,254	2,549,978	0.69
Swedbank AB-A	15,797	1,714,684	0.46
Tele2 AB-B	11,380	1,838,376	0.50
Volvo AB	18,109	2,483,245	0.67
		29,030,852	7.87

投資報告 (續)

二零一零年十二月三十一日投資組合表

信安歐洲股票基金 (續)			
投資	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份 (續)			
<i>瑞士</i>			
Compagnie Financiere Richemont SA	6,722	3,065,606	0.83
GAM Holding AG	9,840	1,260,604	0.34
Geberit AG-REG	551	987,785	0.27
Georg Fischer AG	313	1,365,165	0.37
Nestle SA-REG	24,205	10,988,651	2.99
Novartis AG-REG	16,622	7,573,666	2.05
Roche Holding AG-GENUSSCHEIN	5,188	5,893,533	1.60
Temenos Group AG-REG	3,048	980,623	0.27
The Swatch Group AG-BR	837	2,891,345	0.78
UBS AG-REG	5,500	700,045	0.19
Zurich Financial Services AG-REG	1,716	3,446,249	0.93
		39,153,272	10.62
<i>英國</i>			
Aggreko Plc	6,695	1,196,017	0.32
Anglo American Plc	12,065	4,850,952	1.32
ARM Holdings Plc	23,338	1,190,832	0.32
Associated British Foods Plc	10,614	1,511,011	0.41
AstraZeneca Plc	13,388	4,714,768	1.28
Barclays Plc	30,134	950,422	0.26
BG Group Plc	32,980	5,152,220	1.40
BHP Billiton Plc	19,143	5,886,528	1.59
BP Plc	63,381	3,556,839	0.96
British Airways Plc	37,159	1,220,588	0.33
British American Tobacco Plc	5,665	1,682,253	0.46
BT Group Plc	143,809	3,134,175	0.85
Centrica Plc	58,596	2,342,185	0.64
Charter International Plc	9,295	942,849	0.26
Computacenter Plc	8,110	379,307	0.10
DS Smith Plc	59,995	1,462,295	0.40
GlaxoSmithKline Plc	14,835	2,217,420	0.60
HSBC Holdings Plc	128,947	10,120,400	2.73
Imagination Technologies Group Plc	26,720	1,155,331	0.31
Intermediate Capital Group Plc	32,893	1,313,205	0.36
International Power Plc	36,050	1,901,609	0.52
ITV Plc	122,448	1,033,948	0.28
Johnson Matthey Plc	6,464	1,587,977	0.43
Kazakhmys Plc	6,885	1,339,511	0.36
Legal & General Group Plc	189,759	2,213,054	0.60
Lloyds Banking Group Plc	106,518	843,582	0.23
Mcbride Plc	41,075	925,392	0.25
Northumbrian Water Group Plc	25,112	996,809	0.27
Petrofac Ltd	7,387	1,413,135	0.38
Premier Farnell Plc	45,082	1,556,921	0.42
Reckitt Benckiser Group Plc	7,426	3,155,388	0.86

信安歐洲股票基金 (續)			
投資	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份 (續)			
<i>英國 (續)</i>			
Rio Tinto Plc	12,301	6,652,530	1.80
Rolls-Royce Group Plc-C	1,630,784	19,658	0.01
Rotork Plc	6,141	1,352,435	0.37
Royal Bank of Scotland Group Plc	260,089	1,224,910	0.33
Royal Dutch Shell Plc-A	13,667	3,523,070	0.96
Royal Dutch Shell Plc-B	28,474	7,259,348	1.97
Schroders Plc	8,022	1,793,764	0.49
Severn Trent Plc	7,924	1,410,794	0.38
Shire Plc	14,678	2,730,056	0.74
Standard Chartered Plc	22,458	4,669,807	1.27
The Weir Group Plc	7,259	1,554,902	0.42
United Utilities Group Plc	20,081	1,432,999	0.39
Vodafone Group Plc	422,674	8,447,512	2.29
Whitbread Plc	5,914	1,276,066	0.35
WPP Group Plc	20,285	1,930,483	0.52
Xstrata Plc	19,447	3,529,166	0.96
		120,754,423	32.75
投資總額		359,346,781	97.45
其他淨資產		9,416,394	2.55
總資產淨值		368,763,175	100.00
總投資成本		286,114,100	
* 所持各股份佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。			

投資報告 (續)

二零一零年十二月三十一日投資組合表

信安國際股票基金				信安國際股票基金 (續)			
投資	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比	投資	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份				上市股份 (續)			
澳洲				法國			
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	34,492	6,377,650	0.36	BNP Paribas	20,878	10,323,632	0.58
BHP Billiton Ltd	16,067	5,757,167	0.33	Safran SA	24,337	6,698,204	0.38
Rio Tinto Ltd	17,625	11,927,445	0.67	Societe Generale	17,414	7,274,213	0.41
Woolworths Ltd	32,260	6,884,597	0.39	Total SA	35,581	14,652,332	0.83
		30,946,859	1.75			38,948,381	2.20
巴西				德國			
Banco Bradesco SA-ADR	69,358	10,940,006	0.62	Allianz SE-REG	8,395	7,752,925	0.44
Petroleo Brasileiro SA-ADR	29,151	8,566,121	0.48	BASF SE	22,799	14,046,314	0.80
Vale SA-SPON ADR	42,505	11,422,952	0.65	Continental AG	11,766	7,209,851	0.41
		30,929,079	1.75	Daimler AG	22,379	11,821,224	0.67
加拿大				香港			
Agrium Inc	10,800	7,684,996	0.44	Deutsche Lufthansa AG	28,880	4,916,110	0.28
Brookfield Asset Management Inc-A	51,700	13,328,243	0.75	Hannover Rueckversicherung AG-REG	11,551	4,802,914	0.27
Canadian Imperial Bank of Commerce	17,500	10,643,860	0.60	Henkel AG & Co KGaA	18,965	9,090,128	0.51
Canadian National Railway Co	15,800	8,140,326	0.46	ProSiebenSat.1 Media AG	32,093	7,502,936	0.42
EnCana Corp	21,070	4,758,389	0.27	Siemens AG	17,863	17,274,129	0.98
Magna International Inc	11,100	4,480,978	0.25	Volkswagen AG	5,715	7,217,640	0.41
Potash Corp of Saskatchewan	3,900	4,680,125	0.27			91,634,171	5.19
		53,716,917	3.04	印度			
中國				AIA Group Ltd			
Air China Ltd-H	842,000	7,333,820	0.42	Swire Pacific Ltd-A	55,500	7,092,900	0.40
Bank of China Ltd-H	2,524,100	10,298,328	0.58	Wharf (Holdings) Ltd	142,000	8,491,600	0.48
China Mobile Ltd	129,000	9,939,450	0.56			20,653,700	1.17
China Petroleum & Chemical Corp-H	916,000	6,787,560	0.38	以色列			
CNOOC Ltd	649,000	11,915,640	0.68	Teva Pharmaceutical Industries Ltd-SPON ADR			
Guangdong Investment Ltd	826,000	3,304,000	0.19			31,359	12,705,904
Huaneng Power International Inc-H	1,348,000	5,526,800	0.31	意大利			
Kingboard Chemical Holdings Ltd	145,500	6,751,200	0.38	Enel SpA			
		61,856,798	3.50			111,355	4,319,622
丹麥				日本			
Danisco A/S	8,122	5,770,877	0.33	Aeon Co Ltd	90,100	8,739,748	0.49
Novo Nordisk A/S-B	13,949	12,223,691	0.69	Asahi Kasei Corp	132,000	6,685,869	0.38
		17,994,568	1.02	Canon Inc	29,200	11,734,293	0.66
芬蘭				Central Japan Railway Co			
Sampo Oyj-A	34,407	7,164,842	0.40			96	6,229,441
Stora Enso Oyj-R	90,490	7,222,539	0.41	Daihatsu Motor Co Ltd	58,000	6,900,895	0.39
		14,387,381	0.81	Hitachi Ltd	275,000	11,353,363	0.64
				Honda Motor Co Ltd	39,700	12,197,746	0.69
				ITOCHU Corp	117,000	9,191,063	0.52
				JX Holdings Inc	177,300	9,336,163	0.53
				Kyocera Corp	7,500	5,941,880	0.34
				Marubeni Corp	134,000	7,299,410	0.42
				Mitsubishi Corp	46,300	9,725,608	0.55
				Mitsubishi Materials Corp	236,000	5,841,439	0.33
				Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	260,600	10,933,193	0.62
				Nippon Yusen KK	123,000	4,231,708	0.24

投資報告 (續)

二零一零年十二月三十一日投資組合表

信安國際股票基金 (續)			
投資	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	估資產淨 值百分比
上市股份 (續)			
<i>日本 (續)</i>			
NTT DoCoMo Inc	524	7,100,936	0.40
Omron Corp	31,900	6,557,513	0.38
ORIX Corp	10,280	7,849,608	0.44
Sega Sammy Holdings Inc	60,800	8,977,184	0.51
Sumitomo Corp	79,700	8,743,963	0.49
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	40,300	11,138,108	0.63
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	26,400	10,079,263	0.57
Toyota Industries Corp	25,800	6,213,386	0.35
		193,001,780	10.92
馬來西亞			
UMW Holdings Bhd	196,300	3,496,862	0.20
墨西哥			
Grupo Mexico SAB de CV	192,700	6,142,839	0.35
荷蘭			
Heineken NV	16,689	6,359,507	0.36
Koninklijke KPN NV	79,329	8,997,048	0.51
Koninklijke Philips Electronics NV	20,832	4,958,965	0.28
Nutreco Holding NV	7,552	4,431,552	0.25
		24,747,072	1.40
挪威			
Acergy SA	46,063	8,722,416	0.49
Marine Harvest	891,133	7,294,457	0.42
Yara International ASA	18,107	8,108,605	0.46
		24,125,478	1.37
俄羅斯聯邦			
Gazprom OAO-SPON ADR	31,985	6,268,421	0.35
MMC Norilsk Nickel-ADR	42,000	7,728,345	0.44
Rosneft Oil Co-GDR	124,501	6,925,026	0.39
		20,921,792	1.18
南韓			
GS Holdings Corp	20,717	9,425,683	0.53
Honam Petrochemical Corp	5,800	10,771,615	0.61
Industrial Bank of Korea	60,670	7,853,727	0.44
Kia Motors Corp	17,000	5,927,081	0.34
LG Corp	15,256	9,174,014	0.52
Samsung Electronics Co Ltd	2,380	15,609,936	0.88
Shinhan Financial Group Co Ltd	16,700	6,099,198	0.35
		64,861,254	3.67

信安國際股票基金 (續)			
投資	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	估資產淨 值百分比
上市股份 (續)			
<i>西班牙</i>			
Repsol YPF SA	44,072	9,543,644	0.54
Telefonica SA	83,809	14,766,921	0.84
		24,310,565	1.38
瑞典			
Atlas Copco AB-A	49,021	9,626,551	0.54
Nordea Bank AB	84,666	7,166,879	0.41
Scania AB-B	31,913	5,713,006	0.32
Tele2 AB-B	35,670	5,762,291	0.33
Volvo AB	67,851	9,304,249	0.53
		37,572,976	2.13
瑞士			
Compagnie Financiere Richemont SA	18,473	8,424,717	0.48
Nestle SA-REG	11,299	5,129,550	0.29
Novartis AG-REG	21,524	9,807,219	0.55
Roche Holding AG-GENUSSCHEIN	2,022	2,296,978	0.13
		25,658,464	1.45
台灣			
Chunghua Telecom Co Ltd	440,000	8,650,815	0.49
HTC Corp	34,000	8,110,073	0.46
Taiwan Cement Corp	787,789	6,855,985	0.39
		23,616,873	1.34
土耳其			
Arcelik AS	160,200	6,272,936	0.35
英國			
AstraZeneca Plc	29,971	10,554,699	0.60
BG Group Plc	53,971	8,431,488	0.48
BT Group Plc	477,066	10,397,182	0.59
Centrica Plc	230,689	9,221,045	0.52
GKN Plc	188,661	5,037,263	0.29
HSBC Holdings Plc	215,181	16,888,472	0.96
Legal & General Group Plc	688,044	8,024,277	0.45
Reckitt Benckiser Group Plc	29,599	12,576,938	0.71
Rio Tinto Plc	11,430	6,181,483	0.35
Royal Dutch Shell Plc-B	57,031	14,539,856	0.82
Shire Plc	46,066	8,568,113	0.48
Standard Chartered Plc	40,041	8,325,930	0.47
Vodafone Group Plc	411,815	8,230,485	0.47
Xstrata Plc	59,482	10,794,563	0.61
		137,771,794	7.80

投資報告 (續)

二零一零年十二月三十一日投資組合表

信安國際股票基金 (續)			
投資	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份 (續)			
美國			
Abbott Laboratories	25,271	9,412,122	0.53
Accenture Ltd-A	26,112	9,839,026	0.56
Aetna Inc	37,521	8,899,294	0.50
AGCO Corp	22,865	9,003,049	0.51
Altria Group Inc	51,574	9,866,915	0.56
American Eagle Outfitters Inc	50,645	5,763,902	0.33
American Express Co	33,143	11,058,354	0.63
American Financial Group Inc	31,377	7,876,231	0.45
American Water Works Co Inc	30,717	6,039,022	0.34
Ameriprise Financial Inc	24,669	11,028,942	0.62
AmerisourceBergen Corp	33,194	8,804,558	0.50
Apple Inc	5,722	14,342,414	0.81
Archer-Daniels-Midland Co	31,948	7,470,686	0.42
Assurant Inc	13,755	4,118,943	0.23
AT&T Inc	19,867	4,537,567	0.26
Baker Hughes Inc	15,809	7,026,055	0.40
Bank of America Corp	35,946	3,727,738	0.21
Bristol-Myers Squibb Co	43,153	8,883,169	0.50
Capital One Financial Corp	24,859	8,222,846	0.47
CBS Corp-B	60,620	8,972,673	0.51
Cephalon Inc	16,063	7,707,110	0.44
Chevron Corp	33,153	23,517,690	1.33
Cisco Systems Inc	77,826	12,227,283	0.69
Citigroup Inc	241,776	8,890,236	0.50
Corn Products International Inc	25,959	9,282,923	0.53
Coventry Health Care Inc	46,956	9,636,825	0.55
Crane Co	20,495	6,541,929	0.37
Dell Inc	80,129	8,428,038	0.48
Domtar Corp	9,108	5,372,659	0.30
El Du Pont de Nemours & Co	27,474	10,651,241	0.60
EMC Corp Massachusetts	69,227	12,323,951	0.70
Endo Pharmaceuticals Holdings Inc	28,700	7,967,291	0.45
Energyzer Holdings Inc	14,372	8,143,744	0.46
Exxon Mobil Corp	55,635	31,624,468	1.79
Family Dollar Stores Inc	16,148	6,238,987	0.35
Forest Laboratories Inc	30,750	7,644,737	0.43
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	9,722	9,075,389	0.51
Frontier Communications Corp	74,916	5,666,650	0.32
General Electric Co	146,824	20,876,117	1.18
Gilead Sciences Inc	17,365	4,892,174	0.28
Google Inc-A	1,041	4,806,051	0.27
Halliburton Co	24,856	7,889,502	0.45
Hewlett-Packard Co	39,965	13,079,793	0.74
Hubbell Inc-B	10,372	4,848,336	0.27
Humana Inc	19,123	8,136,178	0.46
Intel Corp	30,363	4,963,899	0.28
International Business Machines Corp	4,398	5,017,326	0.28
Joy Global Inc	11,870	8,000,346	0.45
JPMorgan Chase & Co	22,470	7,408,159	0.42
Las Vegas Sands Corp	11,536	4,118,989	0.23

信安國際股票基金 (續)			
投資	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份 (續)			
美國 (續)			
Lexmark International Inc	22,643	6,129,170	0.35
Lorillard Inc	9,852	6,281,020	0.36
Macy's Inc	26,835	5,277,899	0.30
Mattel Inc	45,161	8,927,891	0.51
McDermott International Inc	54,938	8,823,525	0.50
Microsoft Corp	102,775	22,291,056	1.26
Motorola Inc	79,031	5,560,131	0.31
National Oilwell Varco Inc	26,855	14,039,654	0.79
Newmont Mining Corp	18,652	8,904,375	0.50
News Corp-A	61,335	6,942,385	0.39
NIKE Inc-B	6,258	4,155,603	0.24
NiSource Inc	37,681	5,161,397	0.29
Oracle Corp	75,103	18,256,778	1.03
Philip Morris International Inc	22,690	10,329,386	0.58
Pinnacle West Capital Corp	20,552	6,622,433	0.37
PNC Financial Services Group Inc	21,687	10,236,941	0.58
Procter & Gamble Co	31,625	15,815,504	0.90
QLogic Corp	37,303	4,935,626	0.28
Tempur-Pedic International Inc	18,260	5,679,476	0.32
The Coca-Cola Co	12,296	6,286,815	0.36
The Gap Inc	41,655	7,166,177	0.41
The Kroger Co	30,826	5,358,311	0.30
Timken Co	22,168	8,225,398	0.47
TRW Automotive Holdings Corp	16,621	6,808,075	0.39
Tyson Foods Inc	47,092	6,304,044	0.36
UGI Corp	26,981	6,623,829	0.38
UnitedHealth Group Inc	48,980	13,749,447	0.78
Unum Group	43,953	8,272,224	0.47
URS Corp	12,288	3,974,824	0.22
US Bancorp	23,601	4,948,235	0.28
Verizon Communications Inc	53,196	14,792,340	0.84
Viacom Inc-B	22,662	6,978,178	0.39
VMware Inc-A	11,136	7,688,295	0.44
Wal-Mart Stores Inc	34,385	14,415,789	0.82
Wells Fargo & Co	80,224	19,320,781	1.09
Wyndham Worldwide Corp	18,164	4,229,093	0.24
Xerox Corp	55,031	4,928,319	0.28
		774,311,951	43.83
投資總額		1,752,822,889	99.21
其他淨資產		13,927,607	0.79
總資產淨值		1,766,750,496	100.00
總投資成本		1,498,133,824	

* 所持各股份佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。

投資報告 (續)

二零一零年十二月三十一日投資組合表

信安國際債券基金				
投資	到期日	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市 / 有價債務票據				
<i>以澳元為單位</i>				
Commonwealth Bank of Australia - 4.375%	17/02/2014	700,000	5,344,766	0.22
HSBC Finance Corp - 6.5%	22/09/2011	600,000	4,752,995	0.19
Macquarie Bank Ltd - 5%	25/02/2014	500,000	3,847,821	0.16
Queensland Treasury Corp - 6%	14/09/2017	500,000	4,013,172	0.16
Royal Bank of Scotland Plc Australia - 7.25%	27/08/2013	500,000	3,938,391	0.16
Royal Bank of Scotland Plc Australia - Floating	15/06/2012	1,000,000	8,030,936	0.33
			29,928,081	1.22
<i>以英鎊為單位</i>				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd - Floating	13/08/2017	300,000	3,781,063	0.15
Banca Intesa SpA - Floating	19/12/2016	175,000	2,024,544	0.08
Bank Nederlandse Gemeenten - 5.2%	07/12/2028	200,000	2,611,017	0.11
DnB NOR Bank ASA - Floating	31/01/2049	175,000	1,997,051	0.08
EGG Banking Plc - Floating	29/05/2049	200,000	2,265,215	0.09
GE Capital UK Funding - Floating	30/01/2012	200,000	2,385,362	0.10
National Grid Electricity Transmission Plc - 7.375%	13/01/2031	350,000	5,283,058	0.22
Northern Rock Plc - 6.375%	02/12/2019	400,000	5,014,551	0.21
Santander Issuances - Floating	31/01/2018	200,000	2,252,351	0.09
Scottish & Southern Energy Plc - 5.75%	05/02/2014	200,000	2,610,284	0.11
Standard Chartered Bank - 7.75%	03/04/2018	300,000	4,111,846	0.17
Svenska Handelsbanken AB - Floating	29/09/2049	250,000	3,009,493	0.12
Svenska Handelsbanken AB - Floating	18/12/2049	175,000	2,101,825	0.09
United Kingdom Gilt - 4.25%	07/12/2027	3,875,000	47,919,853	1.96
United Kingdom Gilt - 4.25%	07/03/2036	240,000	2,913,261	0.12
United Kingdom Gilt - 4.75%	07/03/2020	400,000	5,331,336	0.22
United Kingdom Gilt - 5%	07/03/2025	1,200,000	16,235,285	0.66
			111,847,395	4.58
<i>以加拿大元為單位</i>				
Bank of Montreal - 4.55%	01/08/2017	500,000	4,078,678	0.17
Bank of Nova Scotia - 4.1%	08/06/2017	500,000	3,977,892	0.16
Canadian Government - 3.75%	01/06/2019	950,000	7,785,764	0.32
City of Vancouver - 4.7%	01/12/2017	400,000	3,329,170	0.14
City of Winnipeg - 5.9%	02/02/2029	125,000	1,120,534	0.04
Hydro Quebec - 5.5%	15/08/2018	1,000,000	8,774,754	0.36
Manulife Financial Corp - 4.896%	02/06/2014	500,000	4,052,432	0.17
Ontario Electricity Financial Corp - 10%	06/02/2020	500,000	5,724,319	0.23
Province of Ontario Canada - 4.75%	02/06/2013	500,000	4,136,226	0.17
Province of Quebec Canada - 5.35%	01/06/2025	500,000	4,378,900	0.18
Province of Quebec Canada - 6%	01/10/2012	500,000	4,167,022	0.17
Royal Bank of Canada - 3.66%	25/01/2017	500,000	3,915,950	0.16
Wells Fargo Financial Canada Corp - 6.05%	27/08/2012	100,000	822,330	0.03
			56,263,971	2.30

信安國際債券基金 (續)				
投資	到期日	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)				
<i>以捷克克朗為單位</i>				
Czech Republic - 4%	11/04/2017	12,500,000	5,348,618	0.22
<i>以丹麥克朗為單位</i>				
Denmark Government - 4%	15/11/2012	1,000,000	1,463,388	0.06
Denmark Government - 4%	15/11/2015	5,000,000	7,575,517	0.31
			9,038,905	0.37
<i>以歐元為單位</i>				
ABN Amro Bank NV - 3.25%	21/09/2015	450,000	4,744,578	0.19
Austria Government - 4.65%	15/01/2018	1,800,000	20,642,474	0.84
Autoroutes du Sud de la France - 7.375%	20/03/2019	500,000	6,393,787	0.27
Aviva Plc - Floating	29/09/2049	200,000	1,744,836	0.07
Banco Espirito Santo SA - Floating	19/03/2012	300,000	2,807,865	0.11
BAT International Finance Plc - 5.375%	29/06/2017	600,000	6,839,167	0.28
BBVA Senior Finance SAU - 3.25%	23/04/2015	250,000	2,424,531	0.10
BBVA Senior Finance SAU - Floating	22/01/2013	250,000	2,495,241	0.10
BBVA Subordinated Capital SAU - Floating	03/04/2017	200,000	1,863,556	0.08
BCP Finance Bank Ltd - Floating	06/02/2012	300,000	2,746,176	0.11
Belgium Government - 3.5%	28/03/2015	300,000	3,167,844	0.13
Belgium Government - 3.75%	28/09/2020	650,000	6,623,331	0.27
Belgium Government - 4%	28/03/2017	1,000,000	10,625,590	0.43
BES Finance Ltd - Floating	21/04/2011	250,000	2,537,657	0.10
BNP Paribas - Floating	13/04/2049	250,000	2,219,993	0.09
BNP Paribas - Floating	29/09/2049	350,000	3,789,566	0.16
Bred-Banque Populaire - 6.437%	18/06/2018	400,000	4,503,381	0.18
Bundesrepublik Deutschland - 4%	04/01/2037	630,000	7,077,122	0.29
Bundesrepublik Deutschland - 4.25%	04/07/2018	2,050,000	23,558,454	0.96
Bundesrepublik Deutschland - 4.75%	04/07/2028	1,240,000	14,965,910	0.61
Caisse d'Amort Dette Soc - 3.75%	25/10/2020	300,000	3,172,851	0.13
Cloverie Plc for Zurich Insurance Co Ltd - Floating	24/07/2039	500,000	5,511,813	0.23
Commerzbank AG - 6.125%	02/05/2011	1,000,000	10,469,621	0.43
Corp Andina de Fomento - Floating	16/11/2011	200,000	2,051,907	0.08
Credit Suisse Group Finance Guernsey Ltd - Floating	23/01/2018	700,000	7,120,590	0.29
Czech Republic - 5%	11/06/2018	2,000,000	22,433,611	0.92
Dexia Credit Local SA - 2.625%	23/03/2011	500,000	5,209,474	0.21
DnB NOR Bank ASA - Floating	30/05/2017	250,000	2,526,601	0.10
Electricite De France - 5.125%	23/01/2015	250,000	2,839,106	0.12
Enel Finance International SA - 4%	14/09/2016	180,000	1,883,315	0.08
France Government - 3.5%	25/04/2020	2,600,000	27,367,966	1.12
France Government - 3.5%	25/04/2026	1,150,000	11,629,698	0.48
France Government - 3.75%	25/04/2017	2,000,000	22,049,331	0.90
France Government - 4.25%	25/10/2017	3,600,000	40,724,556	1.67
GE Capital European Funding - Floating	06/09/2011	300,000	3,122,107	0.13
HSBC Finance Corp - Floating	28/10/2013	500,000	4,988,923	0.20
ING Bank NV - Floating	16/09/2020	250,000	2,399,919	0.10
Intesa Sanpaolo SpA - 4.125%	14/04/2020	500,000	4,945,074	0.20
Intesa Sanpaolo SpA - 5%	28/04/2011	100,000	1,047,987	0.04
Intesa Sanpaolo SpA - 6.625%	08/05/2018	500,000	5,121,069	0.21
Intesa Sanpaolo SpA - Floating	26/06/2018	450,000	4,567,109	0.19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - 3.75%	01/08/2021	1,295,000	12,402,311	0.51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - 4.25%	01/02/2015	3,685,000	39,171,551	1.60

投資報告 (續)

二零一零年十二月三十一日投資組合表

信安國際債券基金 (續)

投資	到期日	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)				
<i>以歐元為單位 (續)</i>				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - 4.25%	01/03/2020	1,250,000	12,582,555	0.51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - 5.25%	01/11/2029	800,000	8,293,789	0.34
JPMorgan Chase & Co - Floating Kreditanstalt fuer Wiederaufbau - 3.125%	12/10/2015	250,000	2,403,922	0.10
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau - 3.5%	25/02/2014	400,000	4,312,072	0.18
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau - 3.875%	04/07/2021	235,000	2,441,233	0.10
Macquarie Bank Ltd - Floating Metropolitan Life Global Funding I - 4.625%	04/07/2013	450,000	4,962,693	0.20
06/12/2016	350,000	3,413,791	0.14	
16/05/2017	200,000	2,129,629	0.09	
National Australia Bank Ltd - 4.75%	15/07/2016	500,000	5,525,378	0.23
Natixis - 4.125%	20/01/2017	500,000	4,940,032	0.20
Natixis - Floating	14/05/2019	500,000	4,947,271	0.20
Nederlandse Waterschapsbank NV - 4%	12/03/2013	150,000	1,633,620	0.07
Netherlands Government - 2.75%	15/01/2015	800,000	8,633,018	0.35
Netherlands Government - 4%	15/07/2018	2,370,000	26,561,921	1.09
Nordea Bank AB - Floating	10/09/2018	100,000	1,108,283	0.05
Northern Rock Plc - 4.125%	27/03/2017	200,000	2,006,743	0.08
Philipp Morris International Inc - 5.75%	24/03/2016	500,000	5,869,910	0.24
Rabobank Nederland NV - 5.875%	20/05/2019	450,000	5,105,628	0.21
Refer-Rede Ferroviaria Nacional SA - 5.875%	18/02/2019	300,000	2,726,843	0.11
Roche Holdings Inc - 6.5%	04/03/2021	500,000	6,252,844	0.26
RTE EDF Transport SA - 5.125%	12/09/2018	350,000	3,982,036	0.16
RWE Finance BV - 5%	10/02/2015	300,000	3,392,214	0.14
Santander International Debt SA - Floating	18/01/2013	500,000	5,049,998	0.21
Scottish & Southern Energy Plc - 6.125%	29/07/2013	200,000	2,266,839	0.09
Societe Generale - Floating	12/03/2019	115,000	1,219,691	0.05
Spain Government - 4.1%	30/07/2018	1,500,000	14,493,407	0.59
Spain Government - 4.8%	31/01/2024	1,500,000	14,347,384	0.59
Standard Chartered Bank - 5.875%	26/09/2017	500,000	5,419,612	0.22
Standard Chartered Plc - 5.75%	30/04/2014	500,000	5,655,456	0.23
Svenska Handelsbanken AB - Floating	20/04/2016	600,000	6,248,427	0.26
Telecom Italia SpA - 8.25%	21/03/2016	500,000	6,075,640	0.25
Telefonica Emisiones SAU - 5.496%	01/04/2016	400,000	4,403,381	0.18
The Royal Bank of Scotland Plc - 4.35%	23/01/2017	1,000,000	8,949,567	0.37
The Royal Bank of Scotland Plc - 5.375%	30/09/2019	110,000	1,088,762	0.04
UniCredit SpA - 5.75%	26/09/2017	500,000	5,132,197	0.21
UniCredit SpA - 6.7%	05/06/2018	400,000	4,092,501	0.17
Ureco Finance NV - 5.375%	22/05/2015	400,000	4,573,183	0.19
Vodafone Group Plc - Floating	13/01/2012	250,000	2,586,279	0.11
Wells Fargo Bank NA - 6%	23/05/2013	400,000	4,483,370	0.18
Xstrata Canada Financial Corp - 5.875%	27/05/2011	400,000	4,224,207	0.17
Zurich Finance USA Inc - 6.5%	14/10/2015	700,000	8,217,140	0.34
			606,280,015	24.81
以匈牙利福林為單位				
Hungary Government - 5.5%	12/02/2016	80,000,000	2,685,578	0.11

信安國際債券基金 (續)

投資	到期日	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)				
<i>以日圓為單位</i>				
Abbott Japan Co Ltd - 1.95%	06/11/2013	200,000,000	19,539,558	0.80
American Express Credit Corp - 1.85%	30/07/2012	200,000,000	19,181,889	0.78
Barclays Bank Plc - 2.09%	13/07/2012	100,000,000	9,772,283	0.40
Citigroup Inc - 0.95%	04/06/2013	200,000,000	19,069,904	0.78
Citigroup Inc - 1.86%	22/06/2012	100,000,000	9,695,447	0.40
Development Bank of Japan - 1.6%	20/06/2014	210,000,000	20,892,350	0.86
Export-Import Bank of Korea - 1.84%	26/06/2012	100,000,000	9,674,537	0.40
General Electric Capital Corp - 1.45%	10/11/2011	50,000,000	4,797,403	0.20
HSBC Finance Corp - 2.01%	20/07/2012	200,000,000	19,214,038	0.79
Industrial Bank of Korea - 2.2%	09/11/2011	100,000,000	9,633,415	0.39
Japan Government Ten Year - 1.4%	20/09/2019	265,000,000	26,123,439	1.07
Japan Government Ten Year - 1.7%	20/03/2017	816,000,000	83,296,827	3.41
Japan Government Twenty Year - 1.6%	20/06/2030	80,000,000	7,295,335	0.30
Japan Government Twenty Year - 1.9%	22/03/2021	686,100,000	70,247,969	2.87
Japan Government Twenty Year - 1.9%	20/03/2024	510,000,000	51,387,526	2.10
Japan Government Twenty Year - 2.2%	20/06/2024	160,000,000	16,655,559	0.68
Japan Government Thirty Year - 2.3%	20/12/2035	226,750,000	23,033,534	0.94
Korea Development Bank - 1.94%	12/10/2012	100,000,000	9,632,746	0.39
Korea Development Bank - 2.51%	14/09/2011	100,000,000	9,574,756	0.39
Lloyds TSB Bank Plc - 1.81%	16/12/2013	100,000,000	9,528,339	0.39
Merrill Lynch & Co Inc - 1.58%	23/02/2012	100,000,000	9,608,949	0.39
Rabobank Nederland NV - 0.8%	03/02/2011	100,000,000	9,558,500	0.39
			467,414,123	19.12
以墨西哥披索為單位				
Mexican Bonos - 7.25%	15/12/2016	5,000,000	3,258,055	0.13
Mexican Bonos - 7.5%	21/06/2012	5,800,000	3,774,321	0.16
			7,032,376	0.29
以新西蘭元為單位				
Inter-American Development Bank - 7.25%	24/05/2012	400,000	2,515,526	0.10
New Zealand Government - 6.5%	15/04/2013	400,000	2,535,158	0.11
			5,050,684	0.21
以挪威克朗為單位				
Norway Government - 6.5%	15/05/2013	1,550,000	2,246,172	0.21
以波蘭茲羅提為單位				
Poland Government - 5.25%	25/10/2017	1,800,000	4,612,737	0.19
Poland Government - 5.5%	25/04/2015	2,700,000	7,127,713	0.29
Poland Government - 5.5%	25/10/2019	800,000	2,035,304	0.08
			13,775,754	0.56
以新加坡元為單位				
SP PowerAssets Ltd - 2.8%	30/10/2012	750,000	4,665,413	0.19
SP PowerAssets Ltd - 4.665%	18/08/2020	250,000	1,639,186	0.07
			6,304,599	0.26

投資報告 (續)

二零一零年十二月三十一日投資組合表

信安國際債券基金 (續)				
投資	到期日	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)				
<i>以南非蘭特為單位</i>				
South Africa Government - 8.25%	15/09/2017	4,100,000	4,880,515	0.20
<i>以南韓團為單位</i>				
Korea Treasury Bond - 4.75%	10/03/2014	2,750,000,000	19,694,889	0.81
<i>以瑞典克朗為單位</i>				
Sweden Government - 3%	12/07/2016	7,250,000	8,445,039	0.34
Sweden Laborator - 5.5%	08/10/2012	2,765,000	3,400,167	0.14
			11,845,206	0.48
<i>以瑞士法郎為單位</i>				
Switzerland Government - 4.25%	05/06/2017	1,800,000	17,562,115	0.72
<i>以泰銖為單位</i>				
Thailand Government - 5.67%	13/03/2028	10,000,000	3,075,341	0.13
<i>以美元為單位</i>				
Abbey National Treasury Services Plc - 3.875%	10/11/2014	550,000	4,236,899	0.17
Abbott Laboratories - 2.7%	27/05/2015	400,000	3,170,340	0.13
Altria Group Inc - 9.7%	10/11/2018	1,500,000	15,383,297	0.63
American Express Bank FSB - 5.5%	16/04/2013	1,000,000	8,378,655	0.34
American Express Credit Corp - 2.75%	15/09/2015	750,000	5,735,308	0.24
American Express Credit Corp - 5.125%	25/08/2014	520,000	4,358,481	0.18
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc - 5%	15/04/2020	750,000	6,162,363	0.25
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc - 5.375%	15/11/2014	250,000	2,141,229	0.09
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc - 5.375%	15/01/2020	635,000	5,349,053	0.22
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc - 7.2%	15/01/2014	1,000,000	8,890,193	0.36
ANZ National (Int'l) Ltd London - 2.375%	21/12/2012	500,000	3,946,922	0.16
Australia & New Zealand Banking Group Ltd - 5.1%	13/01/2020	500,000	4,043,625	0.17
Baltimore Gas & Electric Co - 6.125%	01/07/2013	145,000	1,244,047	0.05
Bank of America Corp - 4.9%	01/05/2013	1,000,000	8,105,146	0.33
Bank of America Corp - 7.375%	15/05/2014	200,000	1,728,262	0.07
Bank One Corp - 5.25%	30/01/2013	1,000,000	8,302,665	0.34
Barclays Bank Plc - 5.125%	08/10/2020	500,000	3,969,575	0.16
Barclays Bank Plc - 5.2%	10/07/2014	1,900,000	15,953,254	0.65
Barclays Bank Plc - 6.75%	22/05/2019	400,000	3,512,267	0.14
Baxter International Inc - 4.25%	15/03/2020	125,000	999,266	0.04
BB&T Corp - 3.95%	29/04/2016	800,000	6,419,015	0.26
BP Capital Markets Plc - 3.125%	01/10/2015	750,000	5,826,420	0.24
Cardinal Health Inc - 5.65%	15/06/2012	8,000	65,756	0.00
Cenovus Energy Inc - 4.5%	15/09/2014	245,000	2,040,888	0.08
Cisco Systems Inc - 4.45%	15/01/2020	600,000	4,886,838	0.20
Citigroup Inc - 4.587%	15/12/2015	250,000	2,026,090	0.08
Citigroup Inc - 5%	15/09/2014	600,000	4,825,157	0.20
Citigroup Inc - 5.875%	22/02/2033	115,000	831,071	0.03
Citigroup Inc - 6%	13/12/2013	750,000	6,371,110	0.26

信安國際債券基金 (續)				
投資	到期日	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)				
<i>以美元為單位 (續)</i>				
Citigroup Inc - 6.01%	15/01/2015	500,000	4,264,085	0.17
Clorox Co - 3.55%	01/11/2015	255,000	2,039,854	0.08
CME Group Index Services LLC - 4.4%	15/03/2018	800,000	6,259,065	0.26
CMHI Finance BVI Co Ltd - 6.125%	18/06/2013	500,000	4,204,786	0.17
Coca-Cola Femsa SAB de CV - 4.625%	15/02/2020	150,000	1,200,297	0.05
Comcast Corp - 5.15%	01/03/2020	500,000	4,082,635	0.17
Comcast Corp - 5.7%	01/07/2019	600,000	5,099,322	0.21
Commonwealth Bank of Australia - 3.75%	15/10/2014	600,000	4,838,800	0.20
Commonwealth Edison Co - 4.7%	15/04/2015	400,000	3,368,136	0.14
Cornell University - 5.45%	01/10/2019	400,000	3,485,755	0.14
Corp Andina de Fomento - 3.75%	15/01/2016	1,000,000	7,706,703	0.32
Credit Suisse AG - 5.4%	14/01/2020	750,000	5,954,462	0.24
Credit Suisse New York - 5%	15/05/2013	1,000,000	8,366,909	0.34
Credit Suisse New York - 5.3%	13/08/2019	500,000	4,105,669	0.17
CVS Caremark Corp - 6.125%	15/09/2039	600,000	4,983,651	0.20
Deutsche Telekom International Finance BV - 6.75%	20/08/2018	250,000	2,298,210	0.09
Endurance Specialty Holdings Ltd - 7%	15/07/2034	80,000	598,009	0.03
Enel Finance International SA - 3.875%	07/10/2014	600,000	4,743,130	0.19
Exelon Generation Co LLC - 5.2%	01/10/2019	300,000	2,439,793	0.10
Florida Power & Light Co - 5.96%	01/04/2039	200,000	1,728,300	0.07
Florida Power Corp - 5.65%	15/06/2018	190,000	1,667,752	0.07
France Telecom SA - 5.375%	08/07/2019	160,000	1,380,046	0.06
General Electric Capital Corp - 3.75%	14/11/2014	500,000	4,018,014	0.16
General Electric Capital Corp - 5.5%	08/01/2020	500,000	4,157,043	0.17
General Electric Capital Corp - 5.625%	01/05/2018	1,100,000	9,325,302	0.38
General Electric Capital Corp - 6%	07/08/2019	600,000	5,189,503	0.21
GNMA 3171 - 5.5%	20/12/2031	13,869	116,858	0.00
GNMA 3201 - 6.5%	20/02/2032	23,923	210,348	0.01
GNMA 3272 - 5.5%	20/08/2032	75,189	633,292	0.03
GNMA 3474 - 6%	20/11/2033	229,213	1,967,137	0.08
GNMA 3488 - 5.5%	20/12/2033	57,013	481,131	0.02
GNMA 3499 - 5%	20/01/2034	93,769	779,196	0.03
GNMA 3500 - 5.5%	20/01/2034	629,911	5,296,046	0.22
GNMA 3515 - 5.5%	20/02/2034	378,376	3,181,237	0.13
GNMA 3534 - 4%	20/04/2019	111,945	907,883	0.04
GNMA 3543 - 5%	20/04/2034	430,141	3,574,366	0.15
GNMA 3556 - 5.5%	20/05/2034	299,029	2,514,119	0.10
GNMA 3568 - 5%	20/06/2034	229,450	1,906,672	0.08
GNMA 3570 - 6%	20/06/2034	133,307	1,144,264	0.05
GNMA 3584 - 6%	20/07/2034	51,894	443,945	0.02
GNMA 3595 - 5%	20/08/2034	377,391	3,136,029	0.13
GNMA 3596 - 5.5%	20/08/2034	41,124	345,756	0.01
GNMA 3617 - 4.5%	20/10/2019	189,051	1,557,390	0.06
GNMA 3625 - 6%	20/10/2034	186,322	1,599,321	0.07
GNMA 3666 - 6%	20/01/2035	197,276	1,690,706	0.07
GNMA 3678 - 5.5%	20/02/2035	357,696	3,006,858	0.12
GNMA 3702 - 5.5%	20/04/2035	149,877	1,259,895	0.05
GNMA 3711 - 5.5%	20/05/2035	290,750	2,444,091	0.10
GNMA 3712 - 6%	20/05/2035	50,027	428,563	0.02
GNMA 3750 - 5.5%	20/08/2035	115,477	1,013,705	0.04
GNMA 3759 - 5%	20/09/2035	242,529	2,012,746	0.08
GNMA 3760 - 5.5%	20/09/2035	584,617	4,914,396	0.20
GNMA 3797 - 6%	20/12/2035	71,065	609,050	0.02
GNMA 3805 - 5%	20/01/2036	235,763	1,951,905	0.08
GNMA 3808 - 6%	20/01/2036	69,143	590,974	0.02
GNMA 3820 - 6%	20/02/2036	316,803	2,707,741	0.11
GNMA 3821 - 6.5%	20/02/2036	74,815	654,696	0.03
GNMA 3864 - 5.5%	20/06/2036	201,881	1,693,734	0.07
GNMA 3865 - 6%	20/06/2036	70,019	598,640	0.03

投資報告 (續)

二零一零年十二月三十一日投資組合表

信安國際債券基金 (續)				
投資	到期日	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)				
以美元為單位 (續)				
GNMA 3931 - 6%	20/12/2036	255,723	2,185,685	0.09
GNMA 3932 - 6.5%	20/12/2036	277,619	2,429,400	0.10
GNMA 3984 - 5%	20/05/2037	198,756	1,643,772	0.07
GNMA 4196 - 6.5%	20/07/2038	243,134	2,123,515	0.09
GNMA 429779 - 5.5%	15/12/2033	95,454	806,161	0.03
GNMA 487861 - 5.5%	15/04/2039	467,444	3,967,140	0.16
GNMA 511460 - 5%	15/04/2035	70,258	581,907	0.02
GNMA 531047 - 5.5%	15/11/2032	141,496	1,195,355	0.05
GNMA 546760 - 4.5%	15/04/2040	997,000	8,144,518	0.33
GNMA 553055 - 5.5%	15/02/2033	150,368	1,269,943	0.05
GNMA 562388 - 6%	15/08/2034	98,322	849,855	0.04
GNMA 570310 - 6%	15/02/2017	37,620	318,823	0.01
GNMA 574548 - 5.5%	15/04/2034	642,393	5,476,876	0.22
GNMA 592593 - 6%	15/02/2033	18,005	155,636	0.01
GNMA 593891 - 5%	15/03/2033	15,425	130,273	0.01
GNMA 605098 - 5.5%	15/03/2034	301,402	2,498,530	0.10
GNMA 605396 - 5%	15/05/2019	282,171	2,361,859	0.10
GNMA 615603 - 5.5%	15/07/2034	98,454	839,390	0.03
GNMA 615892 - 5%	15/08/2033	123,136	1,021,654	0.04
GNMA 616474 - 5%	15/06/2034	90,797	752,679	0.03
GNMA 618860 - 6%	15/08/2018	129,130	1,076,153	0.04
GNMA 620568 - 5%	15/09/2033	341,602	2,834,269	0.12
GNMA 621759 - 5.5%	15/12/2033	93,068	786,011	0.03
GNMA 640215 - 5.5%	15/03/2035	113,128	954,055	0.04
GNMA 644034 - 5.5%	15/08/2035	119,505	1,018,866	0.04
GNMA 649221 - 6%	15/09/2035	31,975	276,782	0.01
GNMA 651782 - 6%	15/04/2036	275,973	2,404,941	0.10
GNMA 654420 - 6.5%	15/08/2036	137,840	1,210,877	0.05
GNMA 661047 - 6%	15/11/2036	74,096	642,821	0.03
GNMA 661552 - 6.5%	15/12/2036	163,257	1,434,157	0.06
GNMA 663852 - 5.5%	15/02/2037	185,841	1,563,216	0.06
GNMA 671325 - 6%	15/07/2037	260,806	2,232,853	0.09
GNMA 685878 - 6%	15/05/2038	236,498	2,051,751	0.08
GNMA 699451 - 6%	15/10/2038	280,831	2,423,258	0.10
GNMA 700908 - 6%	15/11/2038	242,010	2,099,571	0.09
GNMA 716373 - 5%	15/06/2039	3,096,280	25,862,824	1.06
GNMA 716657 - 5%	15/08/2039	2,345,345	19,521,990	0.80
GNMA 717803 - 5.5%	15/06/2039	622,314	5,257,311	0.22
GNMA 746103 - 4.5%	15/08/2040	1,565,086	12,731,997	0.52
GNMA 781305 - 6.5%	15/06/2031	133,153	1,175,203	0.05
GNMA 781687 - 5.5%	15/12/2033	236,683	1,999,263	0.08
GNMA 782017 - 5.5%	15/12/2020	92,935	782,100	0.03
Hewlett-Packard Co - 2.95%	15/08/2012	75,000	601,138	0.02
HSBC Bank Plc - 3.5%	28/06/2015	350,000	2,789,172	0.11
HSBC Bank USA NA - 4.625%	01/04/2014	1,200,000	9,726,548	0.40
ICI Wilmington Inc - 5.625%	01/12/2013	45,000	381,963	0.02
ING Bank NV - 5.125%	01/05/2015	400,000	3,205,742	0.13

信安國際債券基金 (續)				
投資	到期日	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)				
以美元為單位 (續)				
Ingersoll-Rand Global Holding Co Ltd - 9.5%	15/04/2014	160,000	1,498,450	0.06
ITT Corp - 6.125%	01/05/2019	180,000	1,577,271	0.06
Jersey Central Power & Light Co - 6.15%	01/06/2037	500,000	4,015,383	0.16
JP Morgan Chase & Co - 3.7%	20/01/2015	600,000	4,827,070	0.20
JP Morgan Chase & Co - 4.4%	22/07/2020	750,000	5,738,573	0.23
JP Morgan Chase & Co - 4.65%	01/06/2014	500,000	4,148,888	0.17
JP Morgan Chase & Co - 5.25%	01/05/2015	145,000	1,202,186	0.05
JP Morgan Chase & Co - 6.3%	23/04/2019	500,000	4,424,340	0.18
Keycorp - 3.75%	13/08/2015	750,000	5,849,654	0.24
Kinder Morgan Energy Partners LP - 9%	01/02/2019	500,000	4,894,856	0.20
KKR Group Finance Co - 6.375%	29/09/2020	560,000	4,334,782	0.18
Korea East-West Power Co Ltd - 4.875%	21/04/2011	5,000	39,161	-
Lincoln National Corp - 5.65%	27/08/2012	35,000	289,424	0.01
Lloyds TSB Bank Plc - 4.375%	12/01/2015	750,000	5,829,096	0.24
Lloyds TSB Bank Plc - 6.5%	14/09/2020	1,950,000	13,946,862	0.57
Lockheed Martin Corp - 4.25%	15/11/2019	500,000	3,951,796	0.16
Macquarie Group Ltd - 7.3%	01/08/2014	600,000	5,093,725	0.21
Macquarie Group Ltd - 7.625%	13/08/2019	195,000	1,652,571	0.07
Merrill Lynch & Co Inc - 5.45%	05/02/2013	1,550,000	12,709,788	0.52
Metlife Inc - 5%	15/06/2015	1,000,000	8,419,181	0.34
Morgan Stanley - 3.45%	02/11/2015	400,000	3,031,684	0.12
Morgan Stanley - 4.1%	26/01/2015	750,000	5,915,054	0.24
Morgan Stanley - 4.2%	20/11/2014	2,450,000	19,458,117	0.80
Morgan Stanley - 5.5%	24/07/2020	800,000	6,283,015	0.26
Morgan Stanley - 5.625%	23/09/2019	600,000	4,756,148	0.19
Morgan Stanley - 6.625%	01/04/2018	500,000	4,216,443	0.17
Motiva Enterprises LLC - 5.75%	15/01/2020	100,000	872,007	0.04
National Australia Bank Ltd - 5.35%	12/06/2013	500,000	4,209,983	0.17
Nomura Holdings Inc - 5%	04/03/2015	850,000	6,889,249	0.28
Nordea Bank AB - 3.7%	13/11/2014	675,000	5,408,818	0.22
Nordea Bank AB - 4.875%	27/01/2020	750,000	5,981,445	0.24
Northrop Grumman Corp - 3.7%	01/08/2014	250,000	2,040,901	0.08
Oracle Corp - 5%	08/07/2019	600,000	5,060,828	0.21
ORIX Gas - 4.71%	27/04/2015	800,000	6,298,339	0.26
Pacific Gas & Electric Co - 5.4%	15/01/2040	500,000	3,926,263	0.16
Pacific Life Insurance Co - 9.25%	15/06/2039	750,000	7,576,836	0.31
Pacificorp - 5.5%	15/01/2019	500,000	4,382,528	0.18
Petro-Canada - 6.05%	15/05/2018	350,000	3,091,349	0.13
PNC Funding Corp - 4.25%	21/09/2015	600,000	4,895,957	0.20
PNC Funding Corp - 6.7%	10/06/2019	500,000	4,475,186	0.18
Prudential Financial Inc - 3.875%	14/01/2015	500,000	4,010,081	0.16
Prudential Financial Inc - 4.75%	17/09/2015	600,000	4,934,802	0.20
Prudential Financial Inc - 5.375%	21/06/2020	500,000	4,061,680	0.17
Quest Diagnostics Inc - 4.75%	30/01/2020	165,000	1,268,701	0.05

投資報告 (續)

二零一零年十二月三十一日投資組合表

信安國際債券基金 (續)				
投資	到期日	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)				
以美元為單位 (續)				
Rabobank Nederland NV - 4.2%	13/05/2014	435,000	3,597,494	0.15
Rabobank Nederland NV - 4.75%	15/01/2020	750,000	6,036,863	0.25
Raytheon Co - 3.125%	15/10/2020	375,000	2,688,085	0.11
Raytheon Co - 4.4%	15/02/2020	200,000	1,589,878	0.07
Roche Holdings Inc - 6%	01/03/2019	500,000	4,519,897	0.18
Royal Bank of Scotland Group Plc - 4.875%	25/08/2014	400,000	3,184,718	0.13
Royal Bank of Scotland Group Plc - 4.875%	16/03/2015	1,000,000	7,952,109	0.33
Royal Bank of Scotland Group Plc - 5%	01/10/2014	1,000,000	7,478,313	0.31
Royal Bank of Scotland Group Plc - 6.4%	21/10/2019	600,000	4,693,973	0.19
Royal Bank of Scotland Plc - 3.4%	23/08/2013	800,000	6,282,288	0.26
Santander US Debt SA Unipersonal - 2.991%	07/10/2013	600,000	4,531,262	0.19
Santander US Debt SA Unipersonal - 3.724%	20/01/2015	250,000	1,841,365	0.08
Santander US Debt SA Unipersonal - Floating	30/03/2012	1,300,000	9,988,658	0.41
Shell International Finance BV - 4.3%	22/09/2019	600,000	4,862,831	0.20
Societe Generale - 2.2%	14/09/2013	750,000	5,806,899	0.24
Societe Generale - 2.5%	15/01/2014	750,000	5,824,490	0.24
South Africa Government - 6.5%	02/06/2014	125,000	1,093,205	0.05
Standard Chartered Plc - 3.85%	27/04/2015	200,000	1,600,749	0.07
Standard Chartered Plc - 5.5%	18/11/2014	350,000	2,948,773	0.12
Svenska Handelsbanken AB - 5.125%	30/03/2020	500,000	4,046,840	0.17
Telecom Italia Capital SA - 7.175%	18/06/2019	420,000	3,493,372	0.14
Telefonica Emisiones SAU - 5.877%	15/07/2019	245,000	1,946,036	0.08
The Bank of New York Mellon Corp - 5.125%	27/08/2013	1,000,000	8,522,503	0.35
The Bear Stearns Companies Inc - 5.3%	30/10/2015	300,000	2,530,820	0.10
The Goldman Sachs Group Inc - 3.7%	01/08/2015	400,000	3,168,368	0.13
The Goldman Sachs Group Inc - 5.95%	18/01/2018	170,000	1,433,741	0.06
The Goldman Sachs Group Inc - 6%	01/05/2014	150,000	1,284,604	0.05
The Goldman Sachs Group Inc - 7.5%	15/02/2019	250,000	2,266,074	0.09
The Sherwin-Williams Co - 3.125%	15/12/2014	500,000	3,999,388	0.16
Time Warner Inc - 3.15%	15/07/2015	520,000	4,107,180	0.17
TransCanada Pipelines Ltd - 6.5%	15/08/2018	400,000	3,670,391	0.15
Tyco International Finance SA - 4.125%	15/10/2014	140,000	1,154,071	0.05

信安國際債券基金 (續)				
投資	到期日	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)				
以美元為單位 (續)				
United States Treasury Note/Bond - 1.375%	30/11/2015	5,000,000	37,773,264	1.55
United States Treasury Note/Bond - 1.875%	31/10/2017	3,500,000	25,865,223	1.06
United States Treasury Note/Bond - 3.375%	15/11/2019	7,750,000	61,504,433	2.52
United States Treasury Note/Bond - 3.625%	15/08/2019	1,250,000	10,151,625	0.42
US Bancorp - 2%	14/06/2013	750,000	5,917,380	0.24
Vanderbilt University - 5.25%	01/04/2019	600,000	5,121,352	0.21
Verizon Communications Inc - 6.35%	01/04/2019	750,000	6,729,208	0.28
Wal-Mart Stores Inc - 3.25%	25/10/2020	1,250,000	9,132,836	0.37
Wells Fargo & Co - 3.625%	15/04/2015	600,000	4,836,655	0.20
Wells Fargo & Co - 3.75%	01/10/2014	1,300,000	10,549,575	0.43
Westpac Banking Corp - 2.25%	19/11/2012	500,000	3,976,972	0.16
Westpac Banking Corp - 4.2%	27/02/2015	600,000	4,895,472	0.20
Wisconsin Power & Light Co - 5%	15/07/2019	400,000	3,354,948	0.14
WR Berkley Corp - 6.25%	15/02/2037	55,000	398,728	0.02
Xstrata Finance Canada Ltd - 5.5%	16/11/2011	65,000	524,476	0.02
			993,944,592	40.66
上市 / 有價債務票據總額			2,374,218,929	97.14
存款證				
以美元為單位				
Intesa Sanpaolo New York - 2.375%	21/12/2012	500,000	3,901,064	0.16
存款證總額			3,901,064	0.16
投資總額			2,378,119,993	97.30
其他淨資產			65,866,583	2.70
總資產淨值			2,443,986,576	100.00
總投資成本			2,238,465,018	
* 所持各債務票據及存款證佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。				

投資報告 (續)

二零一零年十二月三十一日投資組合表

信安港元儲蓄基金					信安港元儲蓄基金 (續)				
投資	到期日	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比	投資	到期日	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市 / 有價債務票據					上市 / 有價債務票據 (續)				
存款證					非存款證				
<i>以港幣為單位</i>					<i>以港幣為單位</i>				
Bank of China Ltd Hong Kong - Floating	11/08/2011	25,000,000	24,957,500	2.24	Commonwealth Bank of Australia - 4%	07/02/2011	11,000,000	11,031,900	0.99
Bank of East Asia Ltd - 0.7%	28/03/2011	30,000,000	30,003,000	2.70	Export-Import Bank of Korea - 1.08%	31/08/2011	20,000,000	19,996,600	1.80
Bank of East Asia Ltd - 1.14%	14/12/2012	5,000,000	4,982,000	0.45	Hong Kong Government - 0.64%	17/02/2012	10,000,000	10,023,000	0.90
Bank of East Asia Ltd - 1.25%	16/07/2012	10,000,000	10,012,000	0.90	Hong Kong Mortgage Corp - 0%	26/04/2011	50,000,000	49,940,400	4.49
Bank of East Asia Ltd - Floating	21/07/2011	10,000,000	9,995,000	0.90	Hong Kong Mortgage Corp - 1.22%	06/10/2011	3,000,000	3,013,407	0.27
China Construction Bank Asia Corp Ltd - Floating	24/06/2011	20,000,000	19,978,000	1.79	Hong Kong Mortgage Corp - 1.85%	06/01/2012	4,000,000	4,046,596	0.36
China Construction Bank Corp - Floating	01/03/2011	20,000,000	19,992,000	1.80	Hong Kong Mortgage Corp - 2.65%	01/04/2011	20,000,000	20,096,000	1.81
CITIC Ka Wah Bank Ltd - 1.5%	09/02/2012	25,000,000	25,116,000	2.26	Hong Kong Mortgage Corp - 3.123%	02/05/2011	20,000,000	20,162,000	1.81
Dah Sing Bank Ltd - 0.82%	17/03/2011	10,000,000	10,001,060	0.90	Hong Kong Mortgage Corp - 3.6%	10/01/2011	15,000,000	15,006,675	1.35
Dah Sing Bank Ltd - 0.83%	09/02/2011	25,000,000	25,002,425	2.25	Hong Kong Mortgage Corp - 3.78%	04/04/2011	2,000,000	2,015,600	0.18
Dah Sing Bank Ltd - 0.9%	13/01/2011	30,000,000	30,001,860	2.70	Hong Kong Mortgage Corp - 3.8%	06/04/2011	7,000,000	7,056,798	0.64
DBS Bank Hong Kong Ltd - Floating	01/06/2011	10,000,000	9,994,000	0.90	Hong Kong Mortgage Corp - 4.46%	11/01/2011	15,000,000	15,010,110	1.35
DBS Bank Hong Kong Ltd - Floating	04/08/2011	25,000,000	24,990,000	2.25	Hong Kong Mortgage Corp - 4.55%	15/03/2011	1,000,000	1,007,500	0.09
ICBC Asia Ltd - 1.47%	20/07/2011	29,000,000	29,113,303	2.62	Hong Kong Treasury Bill - 0%	09/03/2011	5,000,000	4,997,500	0.45
Industrial & Commercial Bank of China Hong Kong - 0.62%	25/02/2011	15,000,000	15,001,980	1.35	National Australia Bank Ltd - Floating	23/11/2011	25,000,000	24,917,500	2.24
Industrial & Commercial Bank of China Hong Kong - Floating	02/03/2011	35,000,000	34,996,500	3.15	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd - 2.65%	17/02/2012	5,000,000	5,094,215	0.46
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd Hong Kong - Floating	12/05/2011	25,000,000	24,995,000	2.25	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd - 2.85%	12/03/2012	15,000,000	15,277,500	1.38
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd Hong Kong - Floating	21/10/2011	15,000,000	14,988,000	1.35	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd - 2.88%	19/03/2012	10,000,000	10,225,040	0.92
Wing Hang Bank Ltd - Floating	11/04/2011	35,000,000	34,993,000	3.15	Westpac Banking Corp - 2.17%	17/02/2012	10,000,000	10,135,000	0.91
Wing Hang Bank Ltd - Floating	28/09/2011	25,000,000	24,985,000	2.24	Westpac Banking Corp Sydney - Floating	28/06/2011	10,000,000	9,978,000	0.90
存款證總額			424,097,628	38.15	非存款證總額			259,031,341	23.30
					投資總額			683,128,969	61.45
					其他淨資產			428,398,248	38.55
					總資產淨值			1,111,527,217	100.00
					總投資成本			685,545,002	
					* 所持各債務票據佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。				

投資報告 (續)

二零一零年十二月三十一日投資組合表

信安香港股票基金			
投資	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份			
<i>中國</i>			
Agile Property Holdings Ltd	800,000	9,200,000	0.41
Agricultural Bank of China Ltd-H	2,380,000	9,258,200	0.41
Air China Ltd-H	394,895	3,439,535	0.15
Anta Sports Products Ltd	1,805,000	22,129,300	0.99
Bank of China Ltd-H	7,732,000	31,546,560	1.41
BBMG Corp-H	1,125,000	11,655,000	0.52
Beijing Capital Land Ltd-H	2,466,000	6,411,600	0.29
Belle International Holdings Ltd	1,204,000	15,844,640	0.71
Bosideng International Holdings Ltd	4,440,000	13,764,000	0.61
China Construction Bank Corp-H	12,483,570	86,885,647	3.88
China Life Insurance Co Ltd-H	1,544,000	48,867,600	2.18
China Merchants Bank Co Ltd-H	616,500	12,071,070	0.54
China Minsheng Banking Corp Ltd-H	1,226,000	8,140,640	0.36
China Mobile Ltd	862,493	66,455,086	2.97
China National Materials Co Ltd-H	1,675,000	10,502,250	0.47
China Petroleum & Chemical Corp-H	1,742,000	12,908,220	0.58
China Shanshui Cement Group Ltd	2,431,000	13,516,360	0.60
China Shenhua Energy Co Ltd-H	553,000	18,000,150	0.80
China Shipping Container Lines Co Ltd-H	5,000,000	17,100,000	0.76
China Telecom Corp Ltd-H	4,000,000	16,120,000	0.72
China Unicom (Hong Kong) Ltd	536,000	5,960,320	0.27
China Wirelss Technologies Ltd	4,148,000	20,076,320	0.90
China Yurun Food Group Ltd	243,000	6,184,350	0.28
Citic Resources Holdings Ltd	6,000,000	10,500,000	0.47
CNOOC Ltd	3,630,040	66,647,534	2.97
COSCO Pacific Ltd	1,600,000	21,664,000	0.97
Dalian Port (PDA) Co Ltd-H	3,660,000	11,748,600	0.52
ENN Energy Holdings Ltd	976,000	22,692,000	1.01
Fushan International Energy Group Ltd	3,838,000	20,341,400	0.91
Great Wall Motor Co Ltd-H	399,500	9,468,150	0.42
Guangzhou Shipyard International Co Ltd-H	660,000	11,365,200	0.51
Haier Electronics Group Co Ltd	2,477,000	22,392,080	1.00
Harbin Power Equipment-H	1,478,000	17,942,920	0.80
Industrial & Commercial Bank of China-H	7,129,460	41,136,984	1.84
Inner Mongolia Yitai Coal Co-B	225,000	12,471,279	0.56
Intime Department Store Group Co Ltd	1,667,000	19,003,800	0.85
Jiangxi Copper Co Ltd-H	460,000	11,730,000	0.52
Kingboard Laminates Holdings Ltd	2,078,500	16,420,150	0.73
Lenovo Group Ltd	5,038,000	25,089,240	1.12
Lianhua Supermarket Holdings Co Ltd-H	270,000	9,990,000	0.45
Maanshan Iron & Steel-H	4,302,000	17,724,240	0.79
PetroChina Co Ltd-H	3,551,485	35,869,999	1.60
Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd-H	400,000	34,640,000	1.55
Shandong Chenming Paper Holdings Ltd-H	2,123,000	13,077,680	0.58
Sichuan Expressway Co Ltd-H	2,314,000	11,570,000	0.52
Sinopec Yizheng Chemical Fibre Co Ltd-H	5,300,000	20,935,000	0.93
Soho China Ltd	1,850,000	10,693,000	0.48
Tencent Holdings Ltd-H	67,587	11,455,997	0.51
Yanzhou Coal Mining Co Ltd-H	770,000	18,172,000	0.81
		990,778,101	44.23
<i>香港</i>			
AAC Acoustic Technologies Holdings Inc	1,164,000	24,153,000	1.08
AIA Group Ltd	477,400	10,431,190	0.47
ASM Pacific Technology	160,000	15,760,000	0.70

信安香港股票基金 (續)			
投資	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份 (續)			
<i>香港 (續)</i>			
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd	1,892,000	49,948,800	2.23
Carhay Pacific Airways Ltd	498,000	10,682,100	0.48
Cheung Kong (Holdings) Ltd	467,782	56,087,062	2.50
Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd	698,000	24,813,900	1.11
CLP Holdings Ltd	585,500	36,915,775	1.65
Dah Sing Financial Holdings Ltd	298,350	15,141,263	0.68
EVA Precision Industrial Holdings Ltd	1,864,000	13,961,360	0.62
First Pacific Co Ltd	4,064,000	28,448,000	1.27
Giordano International Ltd	2,518,000	11,331,000	0.51
Great Eagle Holdings Ltd	533,000	12,871,950	0.57
Hang Lung Properties Ltd	223,000	8,106,050	0.36
Hang Seng Bank Ltd	296,600	37,905,480	1.69
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	257,300	45,361,990	2.02
Hongkong Electric Holdings	778,500	38,185,425	1.70
Hongkong Land Holdings Ltd	812,468	45,601,846	2.03
HSBC Holdings Plc	2,138,500	170,331,525	7.60
Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd	12,156,000	28,809,720	1.29
Hutchison Whampoa Ltd	725,982	58,151,158	2.60
Jardine Matheson Holdings Ltd	155,928	53,335,423	2.38
K Wah International Holdings Ltd	2,246,000	6,513,400	0.29
Li & Fung Ltd	594,000	26,908,200	1.20
New World Development Ltd	694,000	10,118,520	0.45
Orient Overseas (International) Ltd	307,000	23,239,900	1.04
SJM Holdings Ltd	2,002,000	24,584,560	1.10
Smar Tone Telecommunications Holding Ltd	1,000,000	14,800,000	0.66
Sun Hung Kai Properties Ltd	368,793	47,389,901	2.12
Swire Pacific Ltd-A	382,500	48,883,500	2.18
Television Broadcasts Ltd	496,000	20,782,400	0.93
The Link REIT	1,668,000	40,282,200	1.80
The United Laboratories International Holdings Ltd	1,216,000	19,407,360	0.87
VTech Holdings Ltd	207,100	18,763,260	0.84
Wharf (Holdings) Ltd	848,250	50,725,350	2.26
Xingda International Holdings Ltd	2,650,000	22,207,000	0.99
Yue Yuen Industrial (Holdings) Ltd	983,000	27,524,000	1.23
		1,198,463,568	53.50
上市股份總額		2,189,241,669	97.73
已除牌股份			
Moulin Global Eyecare Holdings	514,000	-	-
投資總額		2,189,241,669	97.73
其他淨資產		50,779,036	2.27
總資產淨值		2,240,020,705	100.00
總投資成本		1,892,459,562	
* 所持各股份佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。			

投資報告 (續)

二零一零年十二月三十一日投資組合表

Principal Pension Bond Fund				
投資	到期日	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市 / 有價債務票據				
定息債務票據				
<i>以美元為單位</i>				
Affiliated Computer Services Inc - 5.2%	01/06/2015	470,000	3,877,422	0.14
Aflac Inc - 3.45%	15/08/2015	3,320,000	26,220,595	0.92
Altria Group Inc - 9.7%	10/11/2018	1,285,000	13,178,358	0.46
America Movil SAB de CV - 5.625%	15/11/2017	1,210,000	10,254,493	0.36
American Express Credit Corp - 2.75%	15/09/2015	2,075,000	15,867,684	0.56
American International Group Inc - 3.65%	15/01/2014	1,500,000	11,859,971	0.42
AmerisourceBergen Corp - 5.625%	15/09/2012	1,735,000	14,407,040	0.50
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc - 4.125%	15/01/2015	2,805,000	22,966,229	0.80
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc - 5%	15/04/2020	90,000	739,484	0.03
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc - 5.375%	15/11/2014	2,200,000	18,842,819	0.66
Apache Corp - 3.625%	01/02/2021	2,955,000	22,168,732	0.78
Arden Realty LP - 5.25%	01/03/2015	1,000,000	8,185,551	0.29
AT&T Inc - 2.5%	15/08/2015	2,685,000	20,799,574	0.73
Baltimore Gas & Electric Co - 5.9%	01/10/2016	335,000	2,926,372	0.10
Baltimore Gas & Electric Co - 6.125%	01/07/2013	1,490,000	12,783,654	0.45
Banco Bradesco SA Cayman Islands - 8.75%	24/10/2013	310,000	2,729,222	0.10
Banco Santander Chile - 3.75%	22/09/2015	125,000	971,654	0.03
Bank of America Corp - 5.625%	01/07/2020	3,550,000	28,135,273	0.98
Bank of America Corp - 6.5%	01/08/2016	500,000	4,217,702	0.15
Barclays Bank Plc - 2.5%	23/01/2013	3,325,000	26,267,864	0.92
Barclays Bank Plc - 5.14%	14/10/2020	2,685,000	18,780,370	0.66
BB&T Corp - 3.95%	29/04/2016	3,805,000	30,530,440	1.07
BG Energy Capital Plc - 4%	09/12/2020	1,500,000	11,451,445	0.40
BP Capital Markets Plc - 3.125%	01/10/2015	3,080,000	23,927,163	0.84
BPCE SA - 2.375%	04/10/2013	3,345,000	25,752,500	0.90
Broadcom Corp - 1.5%	01/11/2013	1,605,000	12,392,116	0.43
Broadcom Corp - 2.375%	01/11/2015	970,000	7,340,440	0.26
Burlington Northern Santa Fe Corp - 5.65%	01/05/2017	2,004,000	17,362,789	0.61
Caisse Centrale Desjardins du Quebec - 1.7%	16/09/2013	460,000	3,571,742	0.13
Caisse Centrale Desjardins du Quebec - 2.5%	16/09/2015	3,535,000	27,024,887	0.95
Cameron International Corp - 6.375%	15/07/2018	2,400,000	20,692,337	0.72
Cantor Fitzgerald LP - 6.375%	26/06/2015	405,000	3,183,361	0.11
Capital One Financial Corp - 5.7%	15/09/2011	415,000	3,330,393	0.12
CBS Corp - 4.3%	15/02/2021	1,825,000	13,471,303	0.47
CBS Corp - 8.875%	15/05/2019	1,550,000	15,159,316	0.53
Celgene Corp - 3.95%	15/10/2020	820,000	6,060,554	0.21
Cenovus Energy Inc - 4.5%	15/09/2014	3,000,000	24,990,461	0.87
Cia de Bebidas das Americas - 8.75%	15/09/2013	450,000	4,031,739	0.14
Cingular Wireless - 6.5%	15/12/2011	300,000	2,461,139	0.09
Citigroup Inc - 4.587%	15/12/2015	510,000	4,133,224	0.14
Citigroup Inc - 5.625%	27/08/2012	6,500,000	53,024,226	1.86
City National Corp CA - 5.25%	15/09/2020	500,000	3,801,048	0.13
Coca-Cola Enterprises Inc - 2.125%	15/09/2015	2,225,000	16,808,930	0.59
Coca-Cola Femsa SAB de CV - 4.625%	15/02/2020	118,000	944,233	0.03
Comcast Corp - 5.15%	01/03/2020	2,500,000	20,413,173	0.71
Comerica Inc - 3%	16/09/2015	885,000	6,801,292	0.24
Commonwealth Edison Co - 4.7%	15/04/2015	335,000	2,820,814	0.10
Commonwealth Edison Co - 6.15%	15/09/2017	4,500,000	39,903,511	1.40
ConAgra Foods Inc - 6.5%	15/09/2011	62,000	501,583	0.02
ConocoPhillips - 4.7%	15/01/2015	4,700,000	39,823,571	1.39
Countrywide Financial Corp - 6.25%	15/05/2016	1,690,000	13,472,724	0.47

Principal Pension Bond Fund (續)				
投資	到期日	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)				
定息債務票據 (續)				
<i>以美元為單位 (續)</i>				
Coviden International Finance SA - 2.8%	15/06/2015	950,000	7,412,486	0.26
COX Communications Inc - 5.45%	15/12/2014	825,000	7,060,433	0.25
COX Communications Inc - 5.5%	01/10/2015	2,685,000	22,966,100	0.80
Credit Suisse AG - 5.4%	14/01/2020	1,765,000	14,012,833	0.49
CRH America Inc - 4.125%	15/01/2016	965,000	7,453,877	0.26
CRH America Inc - 5.75%	15/01/2021	650,000	4,995,476	0.17
CRH America Inc - 8.125%	15/07/2018	635,000	5,706,025	0.20
CSX Transportation Inc - 6.251%	15/01/2023	556,049	4,799,197	0.17
CVS Caremark Corp - 3.25%	18/05/2015	3,100,000	24,491,713	0.86
Daimler Finance North America LLC - 5.75%	08/09/2011	515,000	4,136,801	0.14
Daimler Finance North America LLC - 7.3%	15/01/2012	1,045,000	8,631,320	0.30
DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc - 5.875%	01/10/2019	1,195,000	10,096,566	0.35
DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc - 7.625%	15/05/2016	670,000	5,774,939	0.20
Discovery Communications LLC - 3.7%	01/06/2015	3,100,000	24,950,680	0.87
Duke Energy Corp - 3.95%	15/09/2014	3,700,000	30,141,659	1.05
Edison International - 3.75%	15/09/2017	1,525,000	11,771,500	0.41
EnCana Corp - 4.75%	15/10/2013	1,250,000	10,491,811	0.37
First Horizon National Corp - 5.375%	15/12/2015	1,370,000	10,750,569	0.38
General Electric Capital Corp - 2.25%	09/11/2015	4,965,000	37,105,817	1.30
General Electric Capital Corp - 6.75%	15/03/2022	825,000	7,260,802	0.25
General Electric Co - 5.25%	06/12/2017	370,000	3,106,721	0.11
Genworth Financial Inc - 7.2%	15/02/2021	2,195,000	17,466,739	0.61
Grupo Televisa SA - 6%	15/05/2018	325,000	2,779,366	0.10
Health Care Service Corp - 7.75%	15/06/2011	1,050,000	8,266,791	0.29
Home Depot Inc - 5.4%	01/03/2016	2,665,000	23,216,071	0.81
HRPT Properties Trust - 6.5%	15/01/2013	800,000	6,540,530	0.23
HSBC Finance Corp - 6.676%	15/01/2021	2,239,000	17,584,711	0.62
Husky Energy Inc - 5.9%	15/06/2014	1,063,000	9,081,683	0.32
ICICI Bank Ltd - 5.5%	25/03/2015	440,000	3,559,666	0.12
JP Morgan Chase & Co - 2.6%	15/01/2016	4,890,000	36,884,281	1.29
JP Morgan Chase & Co - 5.25%	01/05/2015	2,370,000	19,649,515	0.69
KeyBank NA - 5.45%	03/03/2016	540,000	4,417,671	0.15
KeyBank NA - 5.7%	15/08/2012	4,000,000	32,888,169	1.15
Kinder Morgan Energy Partners LP - 5.125%	15/11/2014	4,000,000	33,737,732	1.18
Korea Hydro & Nuclear Power Co Ltd - 3.125%	16/09/2015	100,000	753,647	0.03
Kraft Foods Inc - 5.375%	10/02/2020	500,000	4,183,404	0.15
Kraft Foods Inc - 6.25%	01/06/2012	677,000	5,629,893	0.20
Liberty Mutual Group Inc - 7.25%	01/09/2012	82,000	676,493	0.02
Lincoln National Corp - 5.65%	27/08/2012	580,000	4,796,171	0.17
Lloyds TSB Bank Plc - 4.375%	12/01/2015	3,815,000	29,650,667	1.04
Medco Health Solutions Inc - 6.125%	15/03/2013	1,749,000	14,813,973	0.52
Medco Health Solutions Inc - 7.25%	15/08/2013	1,345,000	11,876,413	0.42
Merck & Co Inc - 2.25%	15/01/2016	2,875,000	22,069,002	0.77
Merck & Co Inc - 3.875%	15/01/2021	935,000	7,223,342	0.25
Merrill Lynch & Co Inc - 5.45%	15/07/2014	425,000	3,473,517	0.12
Merrill Lynch & Co Inc - 5.77%	23/07/2011	5,000,000	3,996,162	0.14
Mexico Government - 5.625%	15/01/2017	5,205,000	44,752,244	1.57
Mexico Government - 6.625%	03/03/2015	2,550,000	22,796,962	0.80
Morgan Stanley - 3.45%	02/11/2015	2,200,000	16,674,263	0.58
Morgan Stanley - 4%	24/07/2015	5,000,000	39,071,039	1.37
Morgan Stanley - 5.625%	23/09/2019	3,680,000	29,171,043	1.02
Morgan Stanley - 6.25%	28/08/2017	3,420,000	28,638,331	1.00

投資報告 (續)

二零一零年十二月三十一日投資組合表

Principal Pension Bond Fund (續)				
投資	到期日	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)				
定息債務票據 (續)				
以美元為單位 (續)				
National City Bank Cleveland OH - 4.625%	01/05/2013	1,250,000	10,263,006	0.36
NBC Universal Inc - 2.875%	01/04/2016	925,000	7,025,166	0.25
NBC Universal Inc - 4.375%	01/04/2021	575,000	4,338,606	0.15
NBC Universal Inc - 5.15%	30/04/2020	4,985,000	40,172,178	1.41
Nordstrom Inc - 4.75%	01/05/2020	285,000	2,248,780	0.08
Nordstrom Inc - 6.25%	15/01/2018	705,000	6,167,352	0.22
Northrop Grumman Corp - 3.5%	15/03/2021	2,330,000	16,861,439	0.59
Northrop Grumman Corp - 3.7%	01/08/2014	2,055,000	16,776,210	0.59
Occidental Petroleum Corp - 2.5%	01/02/2016	3,400,000	26,356,566	0.92
Oncor Electric Delivery - 6.375%	01/05/2012	410,000	3,393,450	0.12
ONEOK Partners LP - 8.625%	01/03/2019	1,925,000	18,670,466	0.65
ORIX Corp - 4.71%	27/04/2015	680,000	5,353,588	0.19
Petrobras International Finance Co - 6.125%	06/10/2016	500,000	4,275,734	0.15
Petro-Canada - 6.05%	15/05/2018	1,995,000	17,620,689	0.62
Petroleos Mexicanos - 4.875%	15/03/2015	540,000	4,418,296	0.15
PNC Funding Corp - 5.25%	15/11/2015	3,000,000	24,958,744	0.87
Prudential Financial Inc - 3.875%	14/01/2015	3,385,000	27,148,248	0.95
Republic Services Inc - 5.5%	15/09/2019	1,675,000	14,200,178	0.50
Rio Tinto Finance USA Ltd - 1.875%	02/11/2015	2,245,000	16,796,422	0.59
Rogers Wireless Inc - 6.375%	01/03/2014	2,590,000	22,623,094	0.79
Royal Bank of Scotland Group Plc - 4.7%	03/07/2018	43,000	283,010	0.01
Royal Bank of Scotland Group Plc - 5%	01/10/2014	240,000	1,794,795	0.06
Royal Bank of Scotland Plc - 3.4%	23/08/2013	4,000,000	31,411,439	1.10
RSHB Capital SA for OJSC Russian Agricultural Bank - 7.125%	14/01/2014	265,000	2,193,989	0.08
Russian Foreign Bond Eurobond - 3.625%	29/04/2015	200,000	1,556,801	0.05
Safeway Inc - 6.5%	01/03/2011	125,000	979,330	0.03
Santander US Debt SA Unipersonal - 2.991%	07/10/2013	500,000	3,776,052	0.13
Shell International Finance BV - 3.1%	28/06/2015	2,900,000	23,151,857	0.81
Societe Generale - 2.5%	15/01/2014	750,000	5,824,490	0.20
South Africa Government - 5.5%	09/03/2020	1,910,000	15,794,719	0.55
South Africa Government - 6.5%	02/06/2014	635,000	5,553,480	0.19
State Bank of India London - 4.5%	23/10/2014	364,000	2,876,384	0.10
Suncor Energy Inc - 6.1%	01/06/2018	2,028,000	18,126,885	0.63
Talisman Energy Inc - 3.75%	01/02/2021	2,300,000	16,812,697	0.59
TD Ameritrade Holding Corp - 2.95%	01/12/2012	1,750,000	13,919,619	0.49
Telecom Italia Capital SA - 5.25%	15/11/2013	1,825,000	14,780,485	0.52
Telefonica Emisiones SAU - 3.729%	27/04/2015	1,810,000	13,958,446	0.49
Telefonica Emisiones SAU - 4.949%	15/01/2015	4,175,000	33,614,194	1.18
Telefonos de Mexico SAB de CV - 5.5%	27/01/2015	325,000	2,737,002	0.10
Teva Pharmaceutical Finance II BV/Teva Pharmaceutical Finance III LLC - 3%	15/06/2015	940,000	7,435,186	0.26
The Coca-Cola Co - 1.5%	15/11/2015	1,440,000	10,744,871	0.38
The Goldman Sachs Group Inc - 5.45%	01/11/2012	2,750,000	22,864,568	0.80
The Goldman Sachs Group Inc - 5.7%	01/09/2012	400,000	3,319,017	0.12
The Goldman Sachs Group Inc - 6.45%	01/05/2036	1,000,000	7,636,667	0.27
The Goldman Sachs Group Inc - 6.6%	15/01/2012	930,000	7,645,169	0.27
The Sherwin-Williams Co - 3.125%	15/12/2014	1,425,000	11,398,256	0.40
Time Warner Cable Inc - 4.125%	15/02/2021	1,960,000	14,498,573	0.51
Time Warner Cable Inc - 5.4%	02/07/2012	3,170,000	26,162,052	0.92
Time Warner Inc - 3.15%	15/07/2015	2,350,000	18,561,293	0.65

Principal Pension Bond Fund (續)				
投資	到期日	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市 / 有價債務票據 (續)				
定息債務票據 (續)				
以美元為單位 (續)				
TNK-BP Finance SA - 7.25%	02/02/2020	241,000	2,037,442	0.07
Total Capital SA - 3%	24/06/2015	1,160,000	9,206,844	0.32
TransCanada Pipelines Ltd - 3.8%	01/10/2020	2,135,000	16,196,071	0.57
Tyco Electronics Group SA - 4.875%	15/01/2021	735,000	5,777,920	0.20
Tyco Electronics Group SA - 6%	01/10/2012	515,000	4,304,494	0.15
Tyco International Finance SA - 4.125%	15/10/2014	3,235,000	26,667,289	0.93
Tyco/Tyco International Finance SA - 7%	15/12/2019	2,835,000	26,214,253	0.92
United Parcel Service Inc - 3.125%	15/01/2021	2,280,000	16,466,018	0.58
United States Treasury Note/ Bond - 0.75%	15/12/2013	3,600,000	27,787,088	0.97
United States Treasury Note/ Bond - 1.25%	30/09/2015	4,480,000	33,790,410	1.18
United States Treasury Note/ Bond - 2.25%	31/05/2014	1,520,000	12,223,436	0.43
United States Treasury Note/ Bond - 3.375%	31/07/2013	1,500,000	12,437,941	0.44
United States Treasury Note/ Bond - 3.625%	15/08/2019	2,000,000	16,242,600	0.57
Unitedhealth Group Inc - 5.7%	15/10/2040	780,000	6,037,344	0.21
US Bancorp - 3.15%	04/03/2015	2,500,000	19,992,742	0.70
US Bank NA - 3.778%	29/04/2020	4,145,000	32,692,593	1.14
Vale Overseas Ltd - 5.625%	15/09/2019	525,000	4,346,994	0.15
Vicon Communications Inc - 6.35%	01/04/2019	1,165,000	10,452,704	0.37
Viacom Inc - 6.875%	30/04/2036	970,000	8,651,818	0.30
Wachovia Corp - 5.25%	01/08/2014	8,500,000	70,471,952	2.47
Wal-Mart Stores Inc - 3.25%	25/10/2020	5,935,000	43,362,706	1.52
Waste Management Inc - 5%	15/03/2014	1,150,000	9,662,425	0.34
Wyeth - 5.5%	15/03/2013	3,275,000	27,836,857	0.97
Xerox Corp - 4.25%	15/02/2015	2,280,000	18,546,271	0.65
Xerox Corp - 6.35%	15/05/2018	1,085,000	9,507,944	0.33
Xerox Corp - 6.75%	01/02/2017	1,025,000	9,207,183	0.32
定息債務票據總額			2,620,000,210	91.73
淨息債務票據				
以美元為單位				
Wells Fargo Bank NA - Floating	16/05/2016	2,775,000	19,944,750	0.70
投資總額			2,639,944,960	92.43
其他淨資產			216,265,585	7.57
總資產淨值			2,856,210,545	100.00
總投資成本			2,580,745,780	
* 所持各債務票據佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。				

投資報告 (續)

二零一零年十二月三十一日投資組合表

信安美國股票基金			
投資	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份			
美國			
ACE Ltd	10,972	5,308,775	1.00
Aetna Inc	23,626	5,603,655	1.05
AGCO Corp	9,245	3,640,201	0.68
Altria Group Inc	47,344	9,057,650	1.70
Ameren Corp	20,223	4,431,795	0.83
American Express Co	35,307	11,780,385	2.21
Ameriprise Financial Inc	20,336	9,091,758	1.71
Amgen Inc	11,967	5,107,361	0.96
Apple Inc	5,979	14,986,594	2.82
Arch Coal Inc	14,966	4,079,027	0.77
Assurant Inc	15,356	4,598,364	0.86
AT&T Inc	8,515	1,944,802	0.37
Atmel Corp	61,681	5,907,464	1.11
Baker Hughes Inc	15,505	6,890,947	1.29
Bank of America Corp	42,199	4,376,198	0.82
Berkshire Hathaway Inc-B	12,815	7,979,765	1.50
BMC Software Inc	13,933	5,105,910	0.96
Bristol-Myers Squibb Co	32,630	6,716,979	1.26
Capital One Financial Corp	17,869	5,910,698	1.11
Caterpillar Inc	11,974	8,718,311	1.64
CBS Corp-B	30,262	4,479,232	0.84
Cephalon Inc	8,720	4,183,901	0.79
Chevron Corp	8,186	5,806,890	1.09
Chubb Corp	9,943	4,609,927	0.87
Cisco Systems Inc	40,359	6,340,824	1.19
Citigroup Inc	79,264	2,914,581	0.55
Citrix Systems Inc	4,670	2,482,838	0.47
Corn Products International Inc	12,516	4,475,714	0.84
Coventry Health Care Inc	16,167	3,317,969	0.62
Crane Co	8,193	2,615,176	0.49
Cytec Industries Inc	6,893	2,843,246	0.53
Danaher Corp	12,318	4,515,032	0.85
Dell Inc	21,260	2,236,145	0.42
Devon Energy Corp	14,887	9,085,966	1.71
Dover Corp	13,574	6,162,539	1.16
Eaton Corp	9,904	7,815,530	1.47
El Du Pont de Nemours & Co	16,471	6,385,550	1.20
EMC Corp Massachusetts	31,669	5,637,789	1.06
Endo Pharmaceuticals Holdings Inc	9,601	2,665,295	0.50
Exxon Mobil Corp	20,385	11,587,396	2.18
Ford Motor Co	44,038	5,748,006	1.08
Forest Laboratories Inc	15,235	3,787,563	0.71
Freepoint-McMoRan Copper & Gold Inc	11,628	10,854,621	2.04
Frontier Communications Corp	37,537	2,839,301	0.53
Gardner Denver Inc	4,270	2,284,117	0.43
General Electric Co	114,812	16,324,502	3.07
Great Plains Energy Inc	10,652	1,605,639	0.30
Halliburton Co	21,338	6,772,859	1.27
Health Management Associates Inc-A	58,180	4,314,804	0.81
Hess Corp	8,835	5,256,952	0.99
Humana Inc	9,194	3,911,730	0.73

信安美國股票基金 (續)			
投資	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	佔資產淨 值百分比
上市股份 (續)			
美國 (續)			
Integrus Energy Group Inc	5,804	2,188,757	0.41
Intel Corp	33,483	5,473,972	1.03
International Business Machines Corp	78	88,984	0.02
Interpublic Group of Companies Inc	34,221	2,825,245	0.53
JPMorgan Chase & Co	11,180	3,685,947	0.69
Lubrizol Corp	5,190	4,312,238	0.81
Macy's Inc	16,272	3,200,372	0.60
McDermott International Inc	28,417	4,564,200	0.86
Medco Health Solutions Inc	8,640	4,114,620	0.77
Microsoft Corp	59,706	12,949,743	2.43
Motorola Inc	139,584	9,820,263	1.84
National Oilwell Varco Inc	14,872	7,775,004	1.46
News Corp-A	56,912	6,441,755	1.21
NIKE Inc-B	13,202	8,766,743	1.65
Oracle Corp	65,579	15,941,590	3.00
Pinnacle West Capital Corp	16,728	5,590,233	1.01
PNC Financial Services Group Inc	18,556	8,759,011	1.65
Procter & Gamble Co	4,836	2,418,459	0.45
Prudential Financial Inc	10,152	4,633,430	0.87
QEP Resources Inc	14,593	4,119,171	0.77
Red Hat Inc	15,480	5,493,520	1.03
Signet Jewelers Ltd	11,888	4,007,163	0.75
Starbucks Corp	26,226	6,544,494	1.23
Symantec Corp	25,463	3,313,630	0.62
Tellus Inc	3,570	188,164	0.04
The Coca-Cola Co	20,178	10,316,798	1.94
The Gap Inc	37,665	6,479,571	1.22
The Goldman Sachs Group Inc	1,351	1,766,002	0.33
The Kroger Co	38,540	6,699,193	1.26
The McGraw-Hill Companies Inc	9,880	2,796,511	0.53
The Travelers Companies Inc	2,005	868,333	0.16
Thomas & Betts Corp	14,175	5,322,420	1.00
Timken Co	10,624	3,942,017	0.74
Tyson Foods Inc-A	44,554	5,964,291	1.12
UnitedHealth Group Inc	35,219	9,886,520	1.86
Verizon Communications Inc	33,595	9,341,843	1.76
VMware Inc-A	3,565	2,461,276	0.46
Wal-Mart Stores Inc	31,592	13,244,833	2.49
Wells Fargo & Co	17,903	4,311,677	0.81
Western Energy Inc	12,459	2,436,872	0.46
Xerox Corp	32,383	2,900,070	0.54
投資總額		520,853,208	97.85
其他淨資產		11,418,513	2.15
總資產淨值		532,271,721	100.00
總投資成本		450,225,544	

* 所持各股份佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。

投資報告 (續)

二零一零年十二月三十一日投資組合表

信安美元儲蓄基金				
投資	到期日	*持有量	公允價值 港幣/ 等值港幣	估資產淨 值百分比
上市 / 有價債務票據				
定息債務票據				
以美元為單位				
United States Treasury Bill - 0%	13/01/2011	350,000	2,720,840	4.45
United States Treasury Bill - 0%	27/01/2011	1,750,000	13,603,822	22.28
United States Treasury Bill - 0%	10/03/2011	2,050,000	15,932,989	26.09
United States Treasury Bill - 0%	24/03/2011	700,000	5,440,337	8.91
United States Treasury Bill - 0%	31/03/2011	700,000	5,440,087	8.91
United States Treasury Note/ Bond - 0.875%	28/02/2011	1,000,000	7,782,102	12.74
投資總額			50,920,177	83.38
其他淨資產			10,146,880	16.62
總資產淨值			61,067,057	100.00
總投資成本			50,858,105	

* 所持各債務票據佔總資產淨值的價值是以交易日的價值計算。

投資報告 (續)

投資組合變動表

信安亞洲股票基金	於2010年 12月31日 估資產淨值 百分比	於2009年 12月31日 估資產淨值 百分比
上市股份 (按國家劃分)		
中國	25.98	32.71
香港	12.00	10.57
印尼	2.42	3.88
馬來西亞	4.33	2.30
菲律賓	1.80	-
新加坡	5.06	4.96
南韓	22.47	21.81
台灣	20.21	18.83
泰國	3.78	2.86
	98.05	97.92
其他淨資產	1.95	2.08
淨資產總額	100.00	100.00

信安中國股票基金	於2010年 12月31日 估資產淨值 百分比	於2009年 12月31日 估資產淨值 百分比
上市股份 (按行業劃分)		
多元化消費品	7.19	5.06
常用消費品	4.22	5.03
能源	18.62	18.11
金融	34.83	37.93
健康護理	0.85	1.25
工業	7.40	9.33
資訊科技	7.03	6.75
物料	6.05	5.70
電訊服務	10.07	9.98
公用事業	1.27	-
	97.53	99.14
其他淨資產	2.47	0.86
淨資產總額	100.00	100.00

投資報告 (續)
投資組合變動表 (續)

信安歐洲股票基金	於2010年 12月31日 估資產淨值 百分比	於2009年 12月31日 估資產淨值 百分比
上市股份 (按國家劃分)		
奧地利	-	0.60
比利時	1.18	1.53
丹麥	2.97	1.07
芬蘭	3.79	1.27
法國	13.04	13.39
德國	12.10	9.13
希臘	-	1.41
愛爾蘭	0.30	0.40
意大利	1.19	3.82
荷蘭	4.27	4.31
挪威	3.59	3.00
葡萄牙	0.78	0.68
西班牙	3.00	6.77
瑞典	7.87	5.47
瑞士	10.62	12.20
英國	32.75	33.01
	97.45	98.06
其他淨資產	2.55	1.94
淨資產總額	100.00	100.00

信安國際股票基金	於2010年 12月31日 估資產淨值 百分比	於2009年 12月31日 估資產淨值 百分比
上市股份 (按國家劃分)		
澳洲	1.75	3.09
比利時	-	0.53
巴西	1.75	-
加拿大	3.04	3.84
中國	3.50	-
丹麥	1.02	-
芬蘭	0.81	-
法國	2.20	4.63
德國	5.19	4.47
希臘	-	0.44
香港	1.17	-
印度	0.45	-
以色列	0.72	-
意大利	0.24	1.36
日本	10.92	12.01
馬來西亞	0.20	-
墨西哥	0.35	-
荷蘭	1.40	0.75
挪威	1.37	1.58
葡萄牙	-	0.38
俄羅斯聯邦	1.18	-
新加坡	-	1.08
南韓	3.67	-
西班牙	1.38	1.42
瑞典	2.13	0.61
瑞士	1.45	3.65
台灣	1.34	-
土耳其	0.35	-
英國	7.80	9.89
美國	43.83	49.32
	99.21	99.05
其他淨資產	0.79	0.95
淨資產總額	100.00	100.00

投資報告 (續)
投資組合變動表 (續)

信安國際債券基金	於2010年 12月31日 估資產淨值 百分比	於2009年 12月31日 估資產淨值 百分比
<i>上市 / 有價債務票據 (按貨幣劃分)</i>		
澳元	1.22	0.81
英鎊	4.58	5.16
加拿大元	2.30	2.27
捷克克朗	0.22	0.21
丹麥克朗	0.37	0.38
歐元	24.81	29.53
匈牙利福林	0.11	0.11
日圓	19.12	17.24
墨西哥披索	0.29	0.25
新西蘭元	0.21	0.20
挪威克朗	0.09	0.09
波蘭茲羅提	0.56	0.26
新加坡元	0.26	0.22
南非蘭特	0.20	0.16
南韓圓	0.81	0.78
瑞典克朗	0.48	0.49
瑞士法郎	0.72	-
泰銖	0.13	0.10
美元	40.66	39.16
	97.14	97.42
<i>存款證 (按貨幣劃分)</i>		
美元	0.16	0.15
	97.30	97.57
<i>其他淨資產</i>		
	2.70	2.43
淨資產總額		
	100.00	100.00

信安港元儲蓄基金	於2010年 12月31日 估資產淨值 百分比	於2009年 12月31日 估資產淨值 百分比
<i>上市 / 有價債務票據</i>		
存款證	38.15	37.30
非存款證	23.30	30.27
	61.45	67.57
<i>其他淨資產</i>		
	38.55	32.43
淨資產總額		
	100.00	100.00

投資報告 (續)
投資組合變動表 (續)

信安香港股票基金	於2010年 12月31日 估資產淨值 百分比	於2009年 12月31日 估資產淨值 百分比
上市股份 (按行業劃分)		
多元化消費品	9.55	9.85
常用消費品	0.73	3.29
能源	7.32	8.52
金融	43.87	47.19
健康護理	0.87	0.39
工業	12.29	13.13
資訊科技	5.88	5.88
物料	5.84	2.96
電訊服務	5.91	3.03
公用事業	5.47	3.73
	97.73	97.97
其他淨資產	2.27	2.03
淨資產總額	100.00	100.00

Principal Pension Bond Fund	於2010年 12月31日 估資產淨值 百分比	於2009年 12月31日 估資產淨值 百分比
上市 / 有價債務票據		
定息債務票據	91.73	89.99
浮息債務票據	0.70	2.45
其他淨資產	92.43	92.44
	7.57	7.56
淨資產總額	100.00	100.00

投資報告 (續)
投資組合變動表 (續)

信安美國股票基金	於2010年 12月31日 估資產淨值 百分比	於2009年 12月31日 估資產淨值 百分比
上市股份 (按行業劃分)		
多元化消費品	9.64	9.44
常用消費品	9.80	11.09
能源	12.39	12.06
金融	15.14	13.28
健康護理	10.06	12.32
工業	11.53	9.76
資訊科技	19.04	20.10
物料	4.58	3.44
電訊服務	2.66	2.68
公用事業	3.01	3.30
	97.85	97.47
其他淨資產	2.15	2.53
淨資產總額	100.00	100.00

信安美元儲蓄基金	於2010年 12月31日 估資產淨值 百分比	於2009年 12月31日 估資產淨值 百分比
上市 / 有價債務票據		
定息債務票據	83.38	85.15
浮息債務票據	-	6.99
	83.38	92.14
其他淨資產	16.62	7.86
淨資產總額	100.00	100.00

投資報告 (續)

投資收入及表現

(以港幣列示)

		截至2010年12月31日止年度										
		信安亞洲 股票基金	信安中國 股票基金	信安歐洲 股票基金	信安國際 股票基金	信安國際 債券基金	信安港元 儲蓄基金	信安香港 股票基金	Principal Pension Bond Fund	信安美國 股票基金	信安美元 儲蓄基金	
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
投資表現												
投資回報淨額—已變現		343,433,248	86,260,380	5,982,005	80,293,792	116,571,794	7,778,790	326,712,899	250,302,948	59,470,696	751,710	
投資收益 / (虧損) 淨額—未變現		79,802,807	13,970,822	22,081,823	112,549,983	33,073,292	(2,053,004)	(8,510,657)	(30,648,613)	(1,081,779)	(157,169)	
		截至2009年12月31日止年度										
		信安亞洲 股票基金	信安中國 股票基金	信安歐洲 股票基金	信安國際 股票基金	信安國際 債券基金	信安港元 儲蓄基金	信安香港 股票基金	Principal Pension Bond Fund	信安美國 股票基金	信安美元 儲蓄基金	
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
投資表現												
投資 (虧損) / 回報淨額—已變現		(23,853,475)	18,820,307	(15,939,740)	(138,157,604)	71,481,036	11,690,626	133,785,977	333,319,421	24,242,958	(26,426,853)	
投資收益 / (虧損) 淨額—未變現		838,528,160	251,179,272	87,889,361	425,310,101	133,170,310	(779,496)	551,503,388	20,051,879	65,393,711	25,408,670	
		截至2008年12月31日止年度										
		信安亞洲 股票基金	信安中國 股票基金	*信安歐洲 股票基金	信安國際 股票基金	信安國際 債券基金	信安港元 儲蓄基金	信安香港 股票基金	**Principal Pension Bond Fund	信安美國 股票基金	信安美元 儲蓄基金	***信安長線 增值基金
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
投資表現												
投資 (虧損) / 回報淨額—已變現		(398,109,793)	(90,128,439)	(18,548,463)	(350,352,334)	69,212,245	11,409,074	(241,520,979)	13,996,420	(34,356,935)	1,652,057	95,058,248
投資 (虧損) / 收益淨額—未變現		(659,287,312)	(138,812,443)	(36,738,503)	(417,162,002)	(77,897,563)	(1,749,569)	(486,120,927)	69,795,914	(27,367,177)	(21,710,654)	(171,478,507)

* 自二零零八年八月一日推出日期起計

** 自二零零八年十二月四日推出日期起計

*** 直至二零零八年六月三十日終止日期為止

投資報告 (續)
投資收入及表現 (續)
(以港幣列示)

截至2010年12月31日止年度

	信安亞洲	信安中國	信安歐洲	信安國際	信安國際	信安港元	信安香港	Principal	信安美國	信安美元
	股票基金	股票基金	股票基金	股票基金	債券基金	儲蓄基金	股票基金	Pension Bond Fund	股票基金	儲蓄基金
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
投資收入										
股息收入	57,597,608	23,508,807	10,597,161	35,518,465	-	-	52,258,974	-	9,341,660	-
定期存款利息	-	-	-	-	3,911	2,833,521	-	697	260	185,748
銀行利息	10,377	-	2,171	4,780	8,845	1,714	-	59,005	1,768	1,642
其他收入	-	-	-	286,386	1,853	-	-	-	21,155	-

截至2009年12月31日止年度

	信安亞洲	信安中國	信安歐洲	信安國際	信安國際	信安港元	信安香港	Principal	信安美國	信安美元
	股票基金	股票基金	股票基金	股票基金	債券基金	儲蓄基金	股票基金	Bond Fund	股票基金	儲蓄基金
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
投資收入										
股息收入	44,048,367	11,876,583	7,887,458	32,358,497	-	-	34,776,827	-	10,936,574	-
定期存款利息	3,922	2,846	413	2,984	28,024	2,752,769	3,050	381	1,149	2,367
銀行利息	16,411	-	5,138	9,213	4,559	339	-	132,289	3,285	8,144
其他收入	-	-	114,698	8,299	2,968	-	-	-	34,048	-

截至2008年12月31日止年度

	信安亞洲	信安中國	*信安歐洲	信安國際	信安國際	信安港元	信安香港	**Principal	信安美國	信安美元	***信安長線
	股票基金	股票基金	股票基金	股票基金	債券基金	儲蓄基金	股票基金	Bond Fund	股票基金	儲蓄基金	增值基金
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
投資收入											
股息收入	57,585,816	7,796,963	953,585	35,690,858	-	-	33,829,766	-	4,685,113	-	1,478,192
定期存款利息	253,489	105,872	5,297	128,229	221,423	12,378,793	159,652	-	45,379	38,020	88,511
銀行利息	289,908	30,557	58,804	213,715	256,970	18,898	-	-	16,924	186,448	108,063
其他收入	-	-	-	20,152	443	-	-	6,355	55,449	18,180	5,998

* 自二零零八年八月一日推出日期起計

** 自二零零八年十二月四日推出日期起計

*** 直至二零零八年六月三十日終止日期為止

投資報告 (續)

投資目標及政策

每個子基金有個別及獨特的投資項目及政策，詳情如下：

信安亞洲股票基金

信安亞洲股票基金的投資目標是通過投資於亞洲股票市場尋求獲取長期的資本增值。

為達致此目的，子基金將主要投資於亞洲地區的股票證券。此外，子基金可能持有現金及短期投資項目，例如票據及存款。

投資市場可能包括(但不限於)香港、新加坡、南韓、馬來西亞、台灣、泰國、菲律賓、印尼、印度及中國。

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

信安中國股票基金

信安中國股票基金的投資目標是通過主要投資於與中國相關的股票以獲得長期的資本增值。

本子基金將主要投資於與中華人民共和國(中國大陸)的經濟有關連的各類行業公司所發行的股票。股票證券包括但不限於股票證券、優先證券、存款票據及於強積金規例所獲准的其他集體投資計劃。

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

本子基金將不可參與任何財務期貨合約或財務期權合約。

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

信安歐洲股票基金

信安歐洲股票基金的投資目標是通過主要投資於歐洲股票市場以獲得長期的資本增值。

本子基金將主要投資於由在歐洲成立的公司或股份在歐洲上市的公司發行的上市股票。本子基金還可投資於在其他地方上市並在歐洲有主要業務的公司所發行的上市股票。

本子基金可持有現金和短期投資作現金管理用途。

本子基金將不訂立任何財務期貨合約或財務期權合約。

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

信安國際股票基金

信安國際股票基金的投資目標是透過投資於國際股票市場尋求長期資本增長。

本子基金尋求透過主要投資於在全世界的投資市場上挑選出來的股票證券以達致其目標。子基金亦可持有現金及短期投資項目。

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

信安國際債券基金

信安國際債券基金的投資目標是保持並盡量提高以國際購買力計的實質資產價值。

投資報告 (續)

投資目標及政策 (續)

信安國際債券基金 (續)

為達致上述目標，子基金將主要投資於全球的債券市場。子基金將主要投資於由不同到期日並以世界上的主要貨幣為面額的債務證券(包括主權或非主權的)組合。

本子基金的風險程度一般視為中等。長期而言，預期本子基金將能提供相當於香港通脹率的回報率。

信安港元儲蓄基金

信安港元儲蓄基金的投資目標是賺取具有競爭力的短期至中期回報率。

為達致此目的，本子基金將主要投資於包含高質量的短期至中期港元債務證券組合。本子基金亦可持有以其他貨幣為面額的資產。

本子基金的風險程度一般視為低。長期而言，預期本子基金將提供較香港銀行港元儲蓄利率為高的回報率。

信安香港股票基金

信安香港股票基金的投資目標是通過主要投資於香港股票市場以獲得長期的資本增值。

本子基金將主要投資於由在香港成立的公司或股份在香港上市的公司發行的上市股票(包括但不限於在香港聯合交易所上市的公司H股和紅籌股)。本子基金還可投資於在香港有業務的公司所發行的上市股票。該子基金可持有現金和短期投資。

本子基金將不可參與任何財務期貨合約或財務期權合約。

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

Principal Pension Bond Fund

Principal Pension Bond Fund的投資目標是提供包括長期至中期收入及資本增長的回報。

本子基金將尋求透過主要投資於由政府或多邊機構或世界各地的公司所發行具不同到期日的債務證券(包括主權及 / 或非主權、浮息及 / 或定息的)以達致其投資目標，致令最少百分之四十的基金長期投資於美國和大中華地區(中華人民共和國、香港、澳門及台灣)。本子基金主要計劃投資的債務證券種類包括政府債券、公司債券 / 債權證、票據、商業票據和存款證。

本子基金將不可參與任何財務期貨合約或財務期權合約。

本子基金的風險程度一般視為中等。長期而言，預期本子基金將能提供相當於香港通脹率的回報率。

信安美國股票基金

信安美國股票基金的投資目標是透過投資於美國股票市場取得長期的資本增長。

本子基金尋求透過主要投資於美國股票來達致其目的。本子基金亦可持有現金及短期證券。

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

投資報告 (續)

投資目標及政策 (續)

信安美元儲蓄基金

信安美元儲蓄基金的投資目標是賺取具有競爭力的短期至中期回報率。

為達致其投資目標，本子基金將主要投資於高質量的短期至中期美元債務證券。本子基金亦可投資於以港元或其他貨幣為面額的資產。

本子基金的風險程度一般視為低。長期而言，預期本子基金將提供較香港銀行美元儲蓄利率為高的回報率。

投資政策的變動

信安亞洲股票基金

信安中國股票基金

信安歐洲股票基金

信安國際股票基金

信安國際債券基金

信安港元儲蓄基金

信安香港股票基金

Principal Pension Bond Fund

信安美國股票基金

信安美元儲蓄基金

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

受託人評論

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

代表 信安信託(亞洲)有限公司

楊卓華 葉志良

香港，二零一一年四月十一日

致信安豐裕人生基金（「本基金」）單位持有人 受託人報告書

我們確認：

- (1) 我們認為，在下文第(3)項的規限下，本基金的基金經理於截至二零一零年十二月三十一日止年度內在各重要方面均已按照於二零零三年五月七日訂立的信託契據(其後經修訂)的條文管理本基金；
- (2) 截至二零一零年十二月三十一日止年度內，在下文第(3)項的規限下，我們並無發現保管人、基金經理及其獲轉授人未能遵守他們須遵守的責任；
- (3) 除香港強制性公積金計劃管理局(「積金局」)發出的《重要事件通知指引》內所指定的事件以外，我們並無發現於截至二零一零年十二月三十一日止年度內，本基金曾經發生任何未向積金局及 / 或香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)報告的重要事件；
- (4) 在上文第(3)項的規限下，截至二零一零年十二月三十一日止年度內在各重要方面而言已遵守組成文件的條文、《強制性公積金計劃條例》、《強制性公積金計劃(一般)規例》、《強積金投資基金守則》、《單位信託及互惠基金守則》和其他由積金局及證監會發出的相關指引的規定；以及
- (5) 我們認為，截至二零一零年十二月三十一日止年度內並無任何並未向積金局報告的重大變動。

我們謹此聲明，於截至二零一零年十二月三十一日止年度內，我們有對本基金委任或聘用的所有人士作出監管及適當的控制。

代表 信安信託(亞洲)有限公司

楊卓華 葉志良

香港，二零一一年四月十一日

致信安豐裕人生基金（「貴基金」）單位持有人 獨立核數師報告書

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核刊於第44至第82頁貴基金的財務報表，此財務報表包括於二零一零年十二月三十一日的資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、單位持有人應佔資產淨值變動表和現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

基金經理及受託人就財務報表須承擔的責任

基金經理及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》編製真實而公允的財務報表，並負責基金經理及受託人認為編製財務報表所必需的相關內部監控，以確保有關財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

此外，基金經理及受託人亦須負責確保財務報表符合其後經修訂的信託契據的相關披露條文，以及在香港證券及期貨事務監察委員會發出的《單位信託及互惠基金守則》和香港強制性公積金計劃管理局發出的《強制性公積金計劃條例》、《強制性公積金計劃(一般)規例》、《強積金投資基金守則》及指引II.5內所載的相關披露要求。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。我們僅向整體單位持有人報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港核數準則》進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該基金編製真實而公允的財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對該基金的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價基金經理及受託人所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

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。

意見

我們認為，該等財務報表已根據《香港財務報告準則》真實而公平地反映貴基金於二零一零年十二月三十一日的財政狀況及截至該日止年度的交易狀況和現金流量。

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓
二零一一年四月十一日

致信安豐裕人生基金（「貴基金」）受託人 獨立核數師遵例報告書

本核數師(以下簡稱「我們」)已按照香港會計師公會頒布的《香港核數準則》，並參照《實務說明》第860.1號 — 「退休計劃的審計」，審核刊於第44至82頁貴基金截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務報表，並就此發出無保留意見的核數師報告書。

根據《強制性公積金計劃(一般)規例》(「強積金規例」)第102條的規定，我們需要就貴基金是否遵照《強制性公積金計劃條例》(「強積金條例」)的若干規定及強積金規例作出報告。

受託人及核數師的責任

強積金規例規定，受託人必須確保：

- (a) 就貴基金、貴基金的資產及與貴基金有關的所有財務交易編存適當的會計及其他記錄；
- (b) 貴基金已遵照香港強制性公積金計劃管理局(「積金局」)根據強積金條例第28條所頒布有關受禁制投資活動的指引、強積金規例第51和52條及附表一的規定；以及
- (c) 除強積金規例所允許的情況外，貴基金的資產並不附帶任何產權負擔。

我們的責任是根據我們所進行工作程序的結果，按照強積金規例第102條的規定，對貴基金是否遵照上述規定，僅向受託人報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

結論的基礎

我們是按照香港會計師公會頒布的《香港審驗應聘服務準則》第3000號和參照《實務說明》第860.1號 — 「退休計劃的審計」進行我們的工作。我們已進行我們認為報告貴基金是否遵照上述規定所需的程序。

結論

根據上文所述：

我們認為：

- (1) 財務報表包含了在其後經修訂的信託契據、《單位信託及互惠基金守則》和積金局發出的《強制性公積金計劃條例》、《強制性公積金計劃(一般)規例》、《強積金投資基金守則》及指引II.5內指定的相關財務報表披露要求；
- (2) 於截至二零一零年十二月三十一日止年度內妥善編存與貴基金有關的資產及所進行一切財務交易的適當的會計及其他記錄；以及
- (3) 於二零一零年六月三十日、二零一零年九月三十日及二零一零年十二月三十一日，貴基金的子基金在各重要方面均已符合強積金條例第28條中有關受禁制投資活動的規定、強積金規例第51條、第52條和附表1的規定，以及就這些條文發出的相關指引。

致信安豐裕人生基金（「貴基金」）受託人
獨立核數師遵例報告書（續）

我們謹此報告，於二零一零年十二月三十一日，除強積金規例第65條所允許的情況外，貴基金的資產並不附帶任何產權負擔。

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓
二零一一年四月十一日

綜合收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(以港幣列示)

2010年											
附註	信安亞洲 股票基金 \$	信安中國 股票基金 \$	信安歐洲 股票基金 \$	信安國際 股票基金 \$	信安國際 債券基金 \$	信安港元 儲蓄基金 \$	信安香港 股票基金 \$	Principal Pension Bond Fund \$	信安美國 股票基金 \$	信安美元 儲蓄基金 \$	本基金 \$
收入											
股息收入總額	57,597,608	23,508,807	10,597,161	35,518,465	-	-	52,258,974	-	9,341,660	-	188,822,675
定期存款利息收入	-	-	-	-	3,911	2,833,521	-	697	260	185,748	3,024,137
銀行利息收入	10,377	-	2,171	4,780	8,845	1,714	-	59,005	1,768	1,642	90,302
其他收入	-	-	-	286,386	1,853	-	-	-	21,155	-	309,394
	57,607,985	23,508,807	10,599,332	35,809,631	14,609	2,835,235	52,258,974	59,702	9,364,843	187,390	192,246,508
支銷											
投資交易成本	(17,208,278)	(5,613,999)	(992,721)	(6,830,104)	(13,282)	(11,576)	(14,635,209)	(16,159)	(1,502,829)	(3,394)	(46,827,551)
投資管理費	10(a) (514,344)	(2,835,442)	(724,702)	(128,394)	(5,210,578)	(169,274)	(7,713,827)	-	(2,217)	-	(17,298,778)
保管費	(744,004)	(201,892)	(35,932)	(101,628)	(194,439)	(129,104)	(272,468)	(4,632)	(12,131)	(1,702)	(1,697,932)
核數師酬金	(92,473)	(62,193)	(13,094)	(60,972)	(89,734)	(31,407)	(114,623)	(108,369)	(11,566)	(1,220)	(585,651)
經營費用	(31,050)	(78,509)	(7,769)	(23,943)	(17,986)	(18,953)	(102,329)	(5,739)	(23,078)	(3,257)	(312,613)
信託費	10(b) (87,169)	(458,496)	(144,940)	(21,399)	(1,302,285)	(135,420)	(1,451,275)	-	(369)	-	(3,601,353)
法律及其他專業服務費用	(12,497)	-	-	(12,491)	-	-	-	-	-	-	(24,988)
銀行收費	(1,916)	(390)	(615)	(13,671)	(1,712)	(2,740)	(2,000)	(1,270)	(736)	(597)	(25,647)
	(18,691,731)	(9,250,921)	(1,919,773)	(7,192,602)	(6,830,016)	(498,474)	(24,291,731)	(136,169)	(1,552,926)	(10,170)	(70,374,513)
投資收益 / (虧損) 及 匯兌差額											
投資收益	3 801,667,021	247,257,301	78,297,811	436,596,586	260,132,942	13,203,864	611,415,540	310,845,687	138,864,660	1,263,960	2,899,545,372
投資虧損	3 (378,430,966)	(147,026,099)	(50,233,983)	(243,752,811)	(110,487,856)	(7,478,078)	(293,213,298)	(91,191,352)	(80,475,743)	(669,419)	(1,402,959,605)
匯兌 (虧損) / 收益	(2,919,884)	83,009	22,424	931,116	(1,586,420)	-	187,259	481,254	(43,497)	(4,352)	(2,849,091)
	420,316,171	100,314,211	28,086,252	193,774,891	148,058,666	5,725,786	318,389,501	220,135,589	58,345,420	590,189	1,493,736,676
本年度稅前收入淨額											
	459,232,425	114,572,097	36,765,811	222,391,920	141,243,259	8,062,547	346,356,744	220,059,122	66,157,337	767,409	1,615,608,671
稅項	7 (9,965,399)	(1,762,712)	(2,118,297)	(7,947,041)	(1,254,998)	-	(1,886,531)	-	(2,735,434)	-	(27,670,412)
單位持有人應佔淨資產 增加											
	449,267,026	112,809,385	34,647,514	214,444,879	139,988,261	8,062,547	344,470,213	220,059,122	63,421,903	767,409	1,587,938,259

綜合收益表 (續)
截至二零一零年十二月三十一日止年度
 (以港幣列示)

2009年											
附註	信安亞洲 股票基金 \$	信安中國 股票基金 \$	信安歐洲 股票基金 \$	信安國際 股票基金 \$	信安國際 債券基金 \$	信安港元 儲蓄基金 \$	信安香港 股票基金 \$	Principal Pension Bond Fund \$	信安美國 股票基金 \$	信安美元 儲蓄基金 \$	本基金 \$
收入											
股息收入總額	44,048,367	11,876,583	7,887,458	32,358,497	-	-	34,776,827	-	10,936,574	-	141,884,306
定期存款利息收入	3,922	2,846	413	2,984	28,024	2,752,769	3,050	381	1,149	2,367	2,797,905
銀行利息收入	16,411	-	5,138	9,213	4,559	339	-	132,289	3,285	8,144	179,378
其他收入	-	-	114,698	8,299	2,968	-	-	-	34,048	-	160,013
	44,068,700	11,879,429	8,007,707	32,378,993	35,551	2,753,108	34,779,877	132,670	10,975,056	10,511	145,021,602
支項											
投資交易成本	(12,558,156)	(3,322,928)	(1,171,995)	(6,590,106)	(58,668)	(12,285)	(7,147,142)	(64,222)	(1,691,393)	(1,476)	(32,618,371)
投資管理費	10(a) (435,231)	(1,201,790)	(566,540)	(113,736)	(5,055,813)	(16,169)	(5,666,049)	-	(91,150)	-	(13,146,478)
保管費	(551,610)	(106,252)	(22,697)	(90,580)	(204,898)	(144,237)	(195,346)	(34,551)	(18,585)	(9,632)	(1,378,388)
核數師酬金	(82,650)	(35,400)	(13,279)	(56,434)	(103,108)	(47,900)	(106,777)	(103,239)	(27,839)	(7,721)	(584,347)
經營費用	(52,391)	(58,341)	(19,942)	(39,189)	(22,444)	(26,658)	(140,650)	(28,511)	(24,423)	(7,141)	(419,690)
信託費	10(b) (73,892)	(186,972)	(113,308)	(18,956)	(1,263,681)	(12,936)	(1,072,071)	-	(18,169)	-	(2,759,985)
法律及其他專業服務費用	(11,977)	-	-	(12,075)	-	-	-	-	-	-	(24,052)
銀行收費	(1,283)	(1,110)	(11,126)	(1,489)	(8,274)	(3,360)	(2,020)	(961)	(5,258)	(760)	(35,641)
	(13,767,190)	(4,912,793)	(1,918,887)	(6,922,565)	(6,716,886)	(263,545)	(14,330,055)	(231,484)	(1,876,817)	(26,730)	(50,966,952)
投資收益 / (虧損) 及 匯兌差額											
投資收益	3 1,112,088,975	320,697,275	103,311,495	623,425,790	338,989,449	19,493,411	806,857,684	506,360,256	149,147,587	27,865,976	4,008,237,898
投資虧損	3 (297,414,290)	(50,697,696)	(31,361,874)	(336,273,293)	(134,338,103)	(8,582,281)	(121,568,319)	(152,988,956)	(59,510,918)	(28,884,159)	(1,221,619,889)
匯兌 (虧損) / 收益	(5,564,861)	(11,903)	(173,082)	(677,171)	2,558,772	-	20,285	(175,504)	(128,547)	(19,790)	(4,171,801)
	809,109,824	269,987,676	71,776,539	286,475,326	207,210,118	10,911,130	685,309,650	353,195,796	89,508,122	(1,037,973)	2,782,446,208
本年度稅前收入 / (虧損) 淨額											
	839,411,334	276,954,312	77,865,359	311,931,754	200,528,783	13,400,693	705,759,472	353,096,982	98,606,361	(1,054,192)	2,876,500,858
稅項	7 (5,668,400)	(988,895)	(1,499,313)	(6,858,542)	(1,054,497)	-	(1,301,242)	(133,516)	(3,519,944)	-	(21,024,349)
單位持有人應佔淨資產 增加 / (減少)											
	833,742,934	275,965,417	76,366,046	305,073,212	199,474,286	13,400,693	704,458,230	352,963,466	95,086,417	(1,054,192)	2,855,476,509

資產負債表 (續)
二零一零年十二月三十一日
(以港幣列示)

2009年												
附註	信安亞洲 股票基金 \$	信安中國 股票基金 \$	信安歐洲 股票基金 \$	信安國際 股票基金 \$	信安國際 債券基金 \$	信安港元 儲蓄基金 \$	信安香港 股票基金 \$	Principal Pension Bond Fund \$	信安美國 股票基金 \$	信安美元 儲蓄基金 \$	本基金 \$	
資產												
投資	4	2,138,312,571	800,353,514	334,951,555	1,460,810,611	2,515,647,240	696,206,121	1,673,051,099	2,397,841,990	518,947,649	157,965,904	12,694,088,254
應收賬款	5	311,442	-	299,935	1,566,133	36,571,130	3,843,483	2,148,279	31,936,937	523,440	155,973	77,356,752
應收經紀款項		-	-	-	-	-	-	-	17,831,948	-	-	17,831,948
認購基金單位的應收款項		224,070	1,015,220	958	4,152	3,992	319	198,316	-	-	-	1,447,027
銀行存款	6	46,137,051	15,045,941	6,406,019	12,740,937	26,605,953	331,442,423	33,074,411	155,790,203	13,047,050	13,502,972	653,792,940
		2,184,985,114	816,414,675	341,658,467	1,475,121,833	2,578,828,315	1,031,492,346	1,708,472,105	2,603,401,078	532,518,139	171,624,849	13,444,516,921
負債												
應付經紀款項		876,099	8,942,283	-	-	-	-	-	9,029,960	-	-	18,848,342
贖回基金單位的應付款項		96,156	46,255	41,563	146,562	289,032	1,049,275	216,746	185,740	58,230	177,960	2,307,519
應計項目及其他應付款項		301,876	145,566	52,646	117,367	344,131	72,489	443,198	135,003	44,646	11,536	1,668,458
		1,274,131	9,134,104	94,209	263,929	633,163	1,121,764	659,944	9,350,703	102,876	189,496	22,824,319
資產淨值		2,183,710,983	807,280,571	341,564,258	1,474,857,904	2,578,195,152	1,030,370,582	1,707,812,161	2,594,050,375	532,415,263	171,435,353	13,421,692,602
代表：												
單位持有人應佔淨資產		2,183,710,983	807,280,571	341,564,258	1,474,857,904	2,578,195,152	1,030,370,582	1,707,812,161	2,594,050,375	532,415,263	171,435,353	13,421,692,602
已發行基金單位數目												
8												
退休金額		70,926,800,829	56,313,735,2014	32,682,690,5625	88,425,161,1940	129,041,055,3380	86,807,855,3230	48,179,754,5548	213,660,136,5491	41,232,673,7188	16,572,849,0063	
零售類		1,457,056,5823	7,640,220,5463	-	725,295,4861	42,543,1835	548,285,7507	9,819,567,1314	-	17,798,5671	-	
投資類		348,811,7876	8,083,434,7489	8,666,859,7225	-	64,242,441,6003	-	22,364,710,6680	-	-	-	
每個基金單位資產淨值												
退休金額		30.1605	11.3785	8.2901	16.5574	13.9762	11.7994	21.8182	12.1410	12.9082	10.3444	
零售類		27.2525	10.8663	-	14.8464	12.1187	11.1101	20.4665	-	9.0871	-	
投資類		13.8121	10.3290	8.1484	-	12.0167	-	20.3734	-	-	-	

單位持有人應佔淨資產變動表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

(以港幣列示)

2010年											
	信安亞洲 股票基金 \$	信安中國 股票基金 \$	信安歐洲 股票基金 \$	信安國際 股票基金 \$	信安國際 債券基金 \$	信安港元 儲蓄基金 \$	信安香港 股票基金 \$	Principal Pension Bond Fund \$	信安美國 股票基金 \$	信安美元 儲蓄基金 \$	本基金 \$
承前結餘	2,183,710,983	807,280,571	341,564,258	1,474,857,904	2,578,195,152	1,030,370,582	1,707,812,161	2,594,050,375	532,415,263	171,435,353	13,421,692,602
發行基金單位已收及應收款項	2,590,254,501	507,437,147	187,358,104	1,885,522,093	2,245,194,174	1,220,080,454	1,014,804,576	265,455,844	266,092,379	86,803,117	10,269,003,289
贖回基金單位已付及應付款項	(2,579,744,377)	(153,583,345)	(194,806,701)	(1,808,075,280)	(2,519,391,011)	(1,146,986,366)	(827,066,245)	(223,354,796)	(329,657,824)	(197,938,822)	(9,980,604,767)
單位持有人應佔淨資產 增加	449,267,026	112,809,385	34,647,514	214,444,879	139,988,261	8,062,547	344,470,213	220,059,122	63,421,903	767,409	1,587,938,259
淨資產結轉	2,643,488,133	1,273,943,758	368,763,175	1,766,750,496	2,443,986,576	1,111,527,217	2,240,020,705	2,856,210,545	532,271,721	61,067,057	15,298,029,383
2009年											
	信安亞洲 股票基金 \$	信安中國 股票基金 \$	信安歐洲 股票基金 \$	信安國際 股票基金 \$	信安國際 債券基金 \$	信安港元 儲蓄基金 \$	信安香港 股票基金 \$	Principal Pension Bond Fund \$	信安美國 股票基金 \$	信安美元 儲蓄基金 \$	本基金 \$
承前結餘	1,120,506,098	310,322,885	111,204,715	1,049,492,680	1,661,191,970	935,090,531	988,861,903	2,050,549,131	553,101,994	151,423,546	8,931,745,453
發行基金單位已收及應收款項	343,361,832	301,344,531	174,816,703	179,290,773	1,075,999,185	300,113,327	295,888,384	260,666,184	50,637,672	40,483,102	3,022,601,693
贖回基金單位已付及應付款項	(113,899,881)	(80,352,262)	(20,823,206)	(58,998,761)	(358,470,289)	(218,233,969)	(281,396,356)	(70,128,406)	(166,410,820)	(19,417,103)	(1,388,131,053)
單位持有人應佔淨資產 增加 / (減少)	333,742,934	275,965,417	76,366,046	305,073,212	199,474,286	13,400,693	704,458,230	352,963,466	95,086,417	(1,054,192)	2,855,476,509
淨資產結轉	2,183,710,983	807,280,571	341,564,258	1,474,857,904	2,578,195,152	1,030,370,582	1,707,812,161	2,594,050,375	532,415,263	171,435,353	13,421,692,602

第51至第82頁的附註屬本財務報表的一部分。

現金流量表
截至二零一零年十二月三十一日止年度
(以港幣列示)

	2010年										
	信安亞洲 股票基金 \$	信安中國 股票基金 \$	信安歐洲 股票基金 \$	信安國際 股票基金 \$	信安國際 債券基金 \$	信安港元 儲蓄基金 \$	信安香港 股票基金 \$	Principal Pension Bond Fund \$	信安美國 股票基金 \$	信安美元 儲蓄基金 \$	本基金 \$
經營活動現金流量											
已收股息 (扣除預扣稅)	48,811,873	21,746,095	8,367,409	27,772,626	-	-	50,312,198	-	6,689,368	-	163,699,569
已收利息 (扣除預扣稅)	10,377	-	2,171	4,780	101,361,958	14,360,841	-	123,797,508	2,028	710,368	240,250,031
已收其他收入	-	-	-	286,386	1,853	-	-	-	21,155	-	309,394
已付經營費用	(18,716,567)	(9,155,138)	(1,893,446)	(7,193,059)	(6,908,218)	(496,925)	(24,245,805)	(150,091)	(1,560,533)	(17,625)	(70,337,405)
已付資本增值稅	(1,042,796)	-	-	(168,998)	-	-	-	-	-	-	(1,211,794)
匯兌 (虧損) / 收益	(2,919,884)	83,009	22,424	931,116	(1,586,420)	-	187,259	481,254	(43,497)	(4,352)	(2,849,091)
3個月以上的銀行存款淨額	-	-	-	-	-	(148,074,201)	-	-	-	(6,300,113)	(154,374,314)
經營活動所得 / (所用) 的現金淨額	26,143,003	12,673,966	6,498,558	21,632,851	92,869,173	(134,210,283)	26,253,652	124,128,671	5,108,521	(5,611,722)	175,486,390
投資活動現金流量											
購入投資證券	(2,552,584,823)	(1,266,256,580)	(227,481,716)	(2,209,667,184)	(1,694,707,647)	(647,854,851)	(3,077,081,364)	(6,063,020,292)	(876,065,944)	(86,652,132)	(18,611,372,533)
出售投資證券所得款項	2,521,397,315	915,378,276	231,150,318	2,110,498,681	1,795,136,581	655,433,278	2,880,845,286	5,920,868,550	932,549,302	193,827,488	18,157,085,075
投資活動 (所用) / 所得的現金淨額	(31,187,508)	(350,878,304)	3,668,602	(99,168,503)	190,428,934	7,578,427	(196,236,078)	(142,151,742)	56,483,358	107,175,356	(454,287,458)
融資活動現金流量											
已收認購款項	2,589,397,788	506,335,365	187,314,363	1,885,109,136	2,244,808,748	1,219,750,078	1,005,274,123	265,376,893	265,547,178	86,782,915	10,256,196,587
已付贖回款項	(2,579,550,326)	(152,940,817)	(194,790,470)	(1,807,747,215)	(2,519,044,618)	(1,143,217,839)	(826,983,913)	(223,510,304)	(329,688,121)	(197,942,370)	(9,975,415,993)
融資活動所得 / (所用) 的現金淨額	9,847,462	353,394,548	(7,476,107)	77,361,921	(274,235,870)	76,532,239	178,790,210	41,866,589	(64,140,943)	(111,159,455)	280,780,594
現金及現金等價物流入 / (流出) 淨額	4,802,957	15,190,210	2,691,053	(173,731)	9,062,237	(50,099,617)	8,807,784	23,843,518	(2,549,064)	(9,595,821)	1,979,526
於1月1日的現金及現金等價物	46,137,031	15,045,941	6,406,019	12,740,937	26,005,953	142,880,861	33,074,411	155,790,203	13,047,050	13,502,972	465,231,378
於12月31日的現金及現金等價物	50,939,988	30,236,151	9,097,072	12,567,206	35,668,190	92,781,244	41,882,195	179,633,721	10,497,986	3,907,151	467,210,904
現金及現金等價物結餘分析：											
銀行存款	50,939,988	30,236,151	9,097,072	12,567,206	35,668,190	429,417,007	41,882,195	179,633,721	10,497,986	10,207,264	810,146,780
減：3個月以上的銀行存款	-	-	-	-	-	(336,635,763)	-	-	-	(6,300,113)	(342,935,876)
	50,939,988	30,236,151	9,097,072	12,567,206	35,668,190	92,781,244	41,882,195	179,633,721	10,497,986	3,907,151	467,210,904

現金流量表 (續)
截至二零一零年十二月三十一日止年度
 (以港幣列示)

	2009年										
	信安亞洲 股票基金 \$	信安中國 股票基金 \$	信安歐洲 股票基金 \$	信安國際 股票基金 \$	信安國際 債券基金 \$	信安港元 儲蓄基金 \$	信安香港 股票基金 \$	Principal Pension Bond Fund \$	信安美國 股票基金 \$	信安美元 儲蓄基金 \$	本基金 \$
經營活動現金流量											
已收股息 (扣除預扣稅)	39,255,232	10,887,688	6,210,065	25,536,636	-	-	32,508,075	-	7,704,522	-	122,102,218
已收利息 (扣除預扣稅)	20,388	2,886	5,558	12,244	73,170,374	21,796,534	3,093	120,284,540	4,450	2,295,818	217,595,885
已收其他收入	-	-	114,698	8,299	2,968	-	-	-	34,048	-	160,013
已付經營費用	(13,653,764)	(4,850,093)	(1,905,666)	(6,925,570)	(6,518,056)	(241,385)	(14,154,379)	(114,481)	(1,856,876)	(32,335)	(50,252,065)
已付資本增值稅	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
匯兌 (虧損) / 收益	(5,564,861)	(11,903)	(173,082)	(677,171)	2,558,772	-	20,285	(175,504)	(128,547)	(19,790)	(4,171,801)
3個月以上的銀行存款淨額	-	-	-	-	-	(18,542,082)	-	-	-	-	(18,542,082)
經營活動所得的現金淨額	20,056,995	6,028,578	4,251,573	17,954,438	69,214,058	3,013,067	18,377,074	119,994,555	5,757,597	2,243,693	266,891,628
投資活動現金流量											
購入投資證券	(2,033,301,868)	(666,167,993)	(319,308,529)	(2,028,844,760)	(2,572,662,685)	(716,637,205)	(1,638,271,710)	(10,486,822,556)	(707,391,448)	(176,322,649)	(21,345,731,403)
出售投資證券所得款項	1,792,739,418	437,554,723	162,500,438	1,871,097,917	1,778,452,167	616,500,000	1,611,092,489	10,284,390,616	823,351,396	150,162,550	19,527,841,714
投資活動 (所用) / 所得的現金淨額	(240,562,450)	(228,613,270)	(156,808,091)	(157,746,843)	(794,210,518)	(100,137,205)	(27,179,221)	(202,431,940)	115,959,948	(26,160,099)	(1,817,889,689)
融資活動現金流量											
已收認購款項	343,292,875	301,080,851	174,851,585	179,440,970	1,076,209,671	300,126,266	296,187,133	260,666,184	50,694,552	40,485,150	3,023,035,237
已付贖回款項	(113,805,661)	(80,314,017)	(20,788,540)	(58,982,516)	(358,409,924)	(217,218,295)	(281,235,657)	(69,942,666)	(166,356,037)	(19,243,417)	(1,386,296,730)
融資活動所得 / (所用) 的現金淨額	229,487,214	220,766,834	154,063,045	120,458,454	717,799,747	82,907,971	14,951,476	190,723,518	(115,661,485)	21,241,733	1,636,738,507
現金及現金等價物流入 / (流出) 淨額	8,981,759	(1,817,858)	1,506,527	(19,333,951)	(7,196,713)	(14,216,167)	6,149,329	108,286,133	6,056,060	(2,674,673)	85,740,446
於1月1日的現金及現金等價物	37,155,272	16,863,799	4,899,492	32,074,888	33,802,666	157,097,028	26,925,082	47,504,070	6,990,990	16,177,645	379,490,932
於12月31日的現金及現金等價物	46,137,031	15,045,941	6,406,019	12,740,937	26,605,953	142,880,861	33,074,411	155,790,203	13,047,050	13,502,972	465,231,378
現金及現金等價物結餘分析：											
銀行存款	46,137,031	15,045,941	6,406,019	12,740,937	26,605,953	331,442,423	33,074,411	155,790,203	13,047,050	13,502,972	653,792,940
減：3個月以上的銀行存款	-	-	-	-	-	(188,561,562)	-	-	-	-	(188,561,562)
	46,137,031	15,045,941	6,406,019	12,740,937	26,605,953	142,880,861	33,074,411	155,790,203	13,047,050	13,502,972	465,231,378

第51至第82頁的附註屬本財務報表的一部分。

財務報表附註

(以港幣列示)

1 信託基金

信安豐裕人生基金（「本基金」）是根據於二零零三年五月七日及其後經修訂的信託契據所訂立，按照香港法律成立的傘子單位信託基金，於本年度共有十個子基金。這些子基金的首個交易日如下：

	首個交易日		
	零售類	退休金類	投資類
信安亞洲股票基金	2003年7月2日	2003年7月2日	2006年1月19日
信安中國股票基金	2007年6月28日	2007年6月28日	2008年6月2日
信安歐洲股票基金	-	2008年8月1日	2008年8月1日
信安國際股票基金	2003年7月2日	2003年7月2日	-
信安國際債券基金	2003年7月2日	2003年7月2日	2006年1月17日
信安港元儲蓄基金	2003年7月2日	2003年7月2日	-
信安香港股票基金	2005年11月1日	2005年11月1日	2005年12月1日
Principal Pension Bond Fund	-	2008年12月4日	-
信安美國股票基金	2003年7月2日	2003年7月2日	2006年1月17日
信安美元儲蓄基金	*2003年7月2日	2003年7月2日	-

* 自二零零六年六月二十日起不提供作零售分銷。

子基金根據香港《證券及期貨條例》第104條獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可。所有子基金均為《強制性公積金計劃（一般）規例》（「強積金規例」）第6(1)條下的核准匯集投資基金，並受《單位信託及互惠基金守則》（「基金守則」）、《強積金投資基金守則》（「強積金守則」）、強積金規例及《強制性公積金計劃條例》（「強積金條例」）管限。

子基金提供三類單位，即投資、退休金及零售類單位。投資類單位提供給未獲得提供退休金類單位的以下各項：強積金條例下的任何集體投資計劃、註冊計劃或核准匯集投資基金、職業退休計劃或其他機構投資者。退休金類單位提供給強積金條例或《職業退休計劃條例》下的註冊計劃或核准匯集投資基金，該等計劃由信安資金管理（亞洲）有限公司管理。零售類單位提供給未獲提供退休金類單位及投資類單位的零售投資者及任何其他投資者。

2 主要會計政策

(a) 合規聲明

本基金的財務報表是按照香港會計師公會頒布的所有適用的《香港財務報告準則》（此統稱包含所有適用的個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》和詮釋）、香港公認會計原則、其後經修訂的信託契據的相關披露條文，以及基金守則、強積金條例、強積金規例、強積金守則和強積金指引的相關財務報表披露要求編製。以下是本基金採用的主要會計政策概要。

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

2 主要會計政策 (續)

(a) 合規聲明 (續)

香港會計師公會頒布了若干新訂和經修訂的《香港財務報告準則》。這些準則在本基金當前會計期間首次生效或可供提前採用。本財務報表反映在與本基金有關的範圍內於年內初始應用這些新訂和經修訂的準則沒有引致當前和以往會計期間出現任何會計政策變動。

本基金並無採用任何在當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋 (附註14)。

(b) 財務報表的編製基準

除了投資是按公允價值入賬 (見下文所載的會計政策) 外，編製本財務報表時是以歷史成本作為計量基準。

管理層需在編製符合《香港財務報告準則》的財務報表時作出會對會計政策的應用，以及對資產、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和管理層因應當時情況認為合理的各項其他因素而作出的，其結果構成為管理層在無法從其他途徑下得知資產與負債的賬面價值時所作出判斷的基礎。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。

(c) 金融工具

(i) 歸類

根據本基金的已記錄投資策略，由於所有投資和其表現均以公允價值基準進行管理和評估，因此各項投資於初始確認時指定為以公允價值計入損益，而內部提供予本基金的關聯方的資料亦以公允價值為基準。

劃歸為貸款及應收款的金融資產包括應收經紀款項、認購基金單位的應收款項、應收股息及利息和其他應收款項。

並非按公允價值計入損益的金融負債包括應付經紀款項、贖回基金單位的應付款項、應計項目及其他應付款。

(ii) 確認

本基金在金融資產和金融負債成為工具的合約條文一方的當日，確認金融資產和金融負債。

購入金融資產以交易日會計法確認，並由該日起記錄金融資產或金融負債的公允價值變動所產生的任何收益及虧損。

除非其中一方已履行合約責任或合約是根據《香港會計準則》第39號獲豁免範圍以外的衍生工具合約，否則，金融負債不予確認。

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

2 主要會計政策 (續)

(c) 金融工具 (續)

(iii) 計量

金融工具初始以公允價值 (交易價格) 計量。以公允價值計入損益的金融資產和金融負債的交易成本均會即時列支。

在初始確認後，所有金融工具會以公允價值計量，而其公允價值變動則在綜合收益表確認。

劃歸為貸款和應收款的金融資產按採用實際利率法計算的攤銷成本減去減值虧損 (如有) 後列賬。

除以公允價值計入損益的金融負債外，其他金融負債是按採用實際利率計算的攤銷成本計量。本基金發行可贖回基金單位所產生的金融負債按贖回金額 (代表單位持有人佔本基金資產剩餘權益的權利) 入賬。

(iv) 公允價值的計量原則

金融工具的公允價值以年結日未扣除任何估計未來出售成本的開列市價為準。金融資產按現行買入價定價，金融負債則按現行賣出價定價。

假如認可證券交易所或經紀 / 證券交易商未能提供非通過交易所買賣金融工具的開列市價，則此工具會以估值方法計量公允價值，包括參考當時的公平市場交易、或其他類似的金融工具當時的公允價值、現金流量折現方法、期權定價模式或使用任何能可靠估計實際市場交易價格的其他估值方法。

已變現及未變現收益和虧損計入綜合收益表。已變現收益或虧損包括已清算或已簽訂抵銷合約的收益或虧損淨額。

(v) 其後計量的收益和虧損

金融工具的公允價值變動所產生的收益和虧損在綜合收益表確認。

(vi) 終止確認

本基金在收取金融資產所得現金流量的合約權利屆滿或轉讓金融資產 (有關轉讓符合資格按照《香港會計準則》第39號的規定終止確認) 時終止確認金融資產。

已出售的投資及相關的應收經紀款項，會分別在本基金承諾出售投資當日終止及予以確認。

本基金採用加權平均法來釐定終止確認時的已變現收益和虧損。

金融負債是在合約所指明的義務解除、撤銷或屆滿時終止確認。

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

2 主要會計政策 (續)

(d) 現金及現金等價物

現金流量表中的現金及現金等價物包括銀行存款、存放於銀行和其他金融機構的活期存款，以及可隨時換算為已知的現金額、價值變動風險不大、並會在發行後三個月內到期的短期兼具備高流動性的投資。

(e) 收入及支出確認

(i) 利息收入及支出

利息收入及支出是根據該工具的初始實際利率於購入或產生日在綜合收益表中累計確認。銀行存款的利息收入在綜合收益表內分開披露。債務證券的利息收入則包括在投資收益內。

指定按公允價值計入損益的金融工具收入淨額和買賣收入淨額包括這些金融資產和金融負債公允價值(已扣除應計息票)變動所產生的所有收益及虧損，以及這些金融工具所佔的利息收入及支出。

(ii) 股息收入

與交易所買賣股票投資有關的股息收入在除息日於綜合收益表內確認。

在某些情況下，本基金可能是以收取或選擇收取額外股份而不是現金作為股息。如屬此類情況，本基金便會把如選擇以現金收取股息時所得的股息收入予以確認，而相應的借項作為額外投資處理。來自私募股權投資和其他投資基金的收入分配在宣派時於綜合收益表內確認為股息收入。

(iii) 支出

所有支出(包括投資管理及保管費)以應計基準在綜合收益表中確認。

(f) 外幣換算

年內的外幣交易按交易日的外幣匯率換算。以外幣為單位的貨幣資產與負債則按年結日的外幣匯率換算。以公允價值計入損益的金融資產和金融負債的外匯盈虧與其他公允價值變動一併確認。除了劃歸為以公允價值計入損益的貨幣金融資產與金融負債外，其他貨幣金融資產與金融負債的外匯盈虧在綜合收益表內處理。

(g) 關聯方

就本財務報表而言，下列的另一方可視為本基金的關聯方：

- (i) 該另一方能夠透過一家或多家中介機構，直接或間接控制本基金或對本基金的財務和經營決策有重大影響，或可共同控制本基金；
- (ii) 本基金與該另一方在同一控制之下；
- (iii) 該另一方是本基金的聯營公司；

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

2 主要會計政策 (續)

(g) 關聯方 (續)

- (iv) 該另一方是本基金或本基金母公司的關鍵管理人員，或與此類個人關係密切的家庭成員，或受到此類個人控制、共同控制或重大影響的實體；或
- (v) 該另一方是第 (i) 項內所述的另一方的關係密切的家庭成員，或受到此類個人控制、共同控制或重大影響的實體。

與個人關係密切的家庭成員是指預期他們在與實體的交易中，可能會影響該名個人或受其影響的家庭成員。

(h) 已發行基金單位

本基金根據金融工具的合約條款主旨，把金融工具分類為金融負債或權益工具。

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

- 於本基金清盤時，持有人有權依其持有比例取回本基金的資產淨值；
- 該金融工具所屬的類別低於所有其他的工具類別；
- 這一工具類別 (該類別低於所有其他工具類別) 中的所有金融工具均有相同的特性；
- 本基金除了以現金或其他金融資產回購或贖回工具以履行合約義務外，該工具並無包含任何其他使其需要劃歸為負債的特性；以及
- 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，或本基金在工具全期內的已確認及未確認資產淨值的公允價值變動計算。

可贖回單位並不賦予單位持有人有關可於每個贖回日及本基金清盤時，要求以現金形式贖回等值其於本基金資產淨值中的持股比例的權利。所以，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。

(i) 分部報告

經營分部的報告方式與首席營運決策者所採用的內部報告一致。負責分配資源及評估經營分部表現的首席營運決策者，已被確認為基金經理。

(j) 證券交易

證券交易於交易日入賬。

(k) 成立費用

本基金的成立費用在產生時計入綜合收益表。

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

2 主要會計政策 (續)

(I) 稅項

- (i) 本年度的稅項是指股息收入的不可收回預扣稅及來源國家對出售投資所徵收的資本增值稅。
- (ii) 由於本基金及其子基金可根據香港《稅務條例》第26A(1A)條獲豁免繳稅，故並無在財務報表內提撥任何香港利得稅準備。

3 投資收益和虧損

2010年

	信安亞洲 股票基金 \$	信安中國 股票基金 \$	信安歐洲 股票基金 \$	信安國際 股票基金 \$	信安國際 債券基金 \$	信安港元 儲蓄基金 \$	信安香港 股票基金 \$	Principal Pension Bond Fund \$	信安美國 股票基金 \$	信安美元 儲蓄基金 \$	本基金 \$
已變現收益 – 投資	421,607,634	113,106,495	21,326,907	184,878,043	152,179,009	11,697,240	379,779,653	264,014,300	82,047,922	1,094,358	1,631,731,561
未變現收益 – 投資	380,059,387	134,150,806	56,970,904	251,718,543	107,953,933	1,506,624	231,635,887	46,831,387	56,816,738	169,602	1,267,813,811
投資收益總額	801,667,021	247,257,301	78,297,811	436,596,586	260,132,942	13,203,864	611,415,540	310,845,687	138,864,660	1,263,960	2,899,545,372
已變現(虧損) – 投資	(78,174,386)	(26,846,115)	(15,344,902)	(104,584,251)	(35,607,215)	(3,918,450)	(53,066,754)	(13,711,352)	(22,577,226)	(342,648)	(354,173,299)
未變現(虧損) – 投資	(300,256,580)	(120,179,984)	(34,889,081)	(139,168,560)	(74,880,641)	(3,559,628)	(240,146,544)	(77,480,000)	(57,898,517)	(326,771)	(1,048,786,306)
投資虧損總額	(378,430,966)	(147,026,099)	(50,233,983)	(243,752,811)	(110,487,856)	(7,478,078)	(293,213,298)	(91,191,352)	(80,475,743)	(669,419)	(1,402,959,605)

2009年

	信安亞洲 股票基金 \$	信安中國 股票基金 \$	信安歐洲 股票基金 \$	信安國際 股票基金 \$	信安國際 債券基金 \$	信安港元 儲蓄基金 \$	信安香港 股票基金 \$	Principal Pension Bond Fund \$	信安美國 股票基金 \$	信安美元 儲蓄基金 \$	本基金 \$
已變現收益 – 投資	224,590,509	60,899,719	11,160,024	152,099,410	149,456,634	17,207,406	233,306,110	402,153,245	64,002,380	2,142,029	1,317,017,466
未變現收益 – 投資	887,498,466	259,797,556	92,151,471	471,326,380	189,532,815	2,286,005	573,551,574	104,207,011	85,145,207	25,723,947	2,691,220,432
投資收益總額	1,112,088,975	320,697,275	103,311,495	623,425,790	338,989,449	19,493,411	806,857,684	506,360,256	149,147,587	27,865,976	4,008,237,898
已變現(虧損) – 投資	(248,443,984)	(42,079,412)	(27,099,764)	(290,257,014)	(77,975,598)	(5,516,780)	(99,520,133)	(68,833,824)	(39,759,422)	(28,568,882)	(928,054,813)
未變現(虧損) – 投資	(48,970,306)	(8,618,284)	(4,262,110)	(46,016,279)	(56,362,505)	(3,065,501)	(22,048,186)	(84,155,132)	(19,751,496)	(315,277)	(293,565,076)
投資虧損總額	(297,414,290)	(50,697,696)	(31,361,874)	(336,273,293)	(134,338,103)	(8,582,281)	(121,568,319)	(152,988,956)	(59,510,918)	(28,884,159)	(1,221,619,889)

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

4 投資

2010年

	信安亞洲 股票基金 \$	信安中國 股票基金 \$	信安歐洲 股票基金 \$	信安國際 股票基金 \$	信安國際 債券基金 \$	信安港元 儲蓄基金 \$	信安香港 股票基金 \$	Principal Pension Bond Fund \$	信安美國 股票基金 \$	信安美元 儲蓄基金 \$	本基金 \$
(a) 股票											
上市股份	2,591,860,035	1,242,520,737	359,346,781	1,752,822,889	-	-	2,189,241,669	-	520,853,208	-	8,656,645,319
(b) 債務證券											
上市 / 有價債務票據	-	-	-	-	2,374,218,929	259,031,341	-	2,639,944,960	-	50,920,177	5,324,115,407
存款證	-	-	-	-	3,901,064	424,097,628	-	-	-	-	427,998,692
	-	-	-	-	2,378,119,993	683,128,969	-	2,639,944,960	-	50,920,177	5,752,114,099
	2,591,860,035	1,242,520,737	359,346,781	1,752,822,889	2,378,119,993	683,128,969	2,189,241,669	2,639,944,960	520,853,208	50,920,177	14,408,759,418

2009年

	信安亞洲 股票基金 \$	信安中國 股票基金 \$	信安歐洲 股票基金 \$	信安國際 股票基金 \$	信安國際 債券基金 \$	信安港元 儲蓄基金 \$	信安香港 股票基金 \$	Principal Pension Bond Fund \$	信安美國 股票基金 \$	信安美元 儲蓄基金 \$	本基金 \$
(a) 股票											
上市股份	2,138,312,571	800,353,514	334,951,555	1,460,810,611	-	-	1,673,051,099	-	518,947,649	-	6,926,426,999
(b) 債務證券											
上市 / 有價債務票據	-	-	-	-	2,511,803,830	311,861,576	-	2,397,841,990	-	157,965,904	5,379,473,300
存款證	-	-	-	-	3,843,410	384,344,545	-	-	-	-	388,187,955
	-	-	-	-	2,515,647,240	696,206,121	-	2,397,841,990	-	157,965,904	5,767,661,255
	2,138,312,571	800,353,514	334,951,555	1,460,810,611	2,515,647,240	696,206,121	1,673,051,099	2,397,841,990	518,947,649	157,965,904	12,694,088,254

財務報表附註 (續)
(以港幣列示)

5 應收賬款

2010年

	信安亞洲 股票基金 \$	信安中國 股票基金 \$	信安歐洲 股票基金 \$	信安國際 股票基金 \$	信安國際 債券基金 \$	信安港元 儲蓄基金 \$	信安香港 股票基金 \$	Principal Pension Bond Fund \$	信安美國 股票基金 \$	信安美元 儲蓄基金 \$	本基金 \$
應收利息	-	-	-	-	30,710,329	3,542,388	-	30,351,492	-	97,907	64,702,116
應收股息	1,407,937	-	411,390	1,533,929	-	-	2,208,524	-	440,298	-	6,002,078
	1,407,937	-	411,390	1,533,929	30,710,329	3,542,388	2,208,524	30,351,492	440,298	97,907	70,704,194

2009年

	信安亞洲 股票基金 \$	信安中國 股票基金 \$	信安歐洲 股票基金 \$	信安國際 股票基金 \$	信安國際 債券基金 \$	信安港元 儲蓄基金 \$	信安香港 股票基金 \$	Principal Pension Bond Fund \$	信安美國 股票基金 \$	信安美元 儲蓄基金 \$	本基金 \$
應收利息	-	-	-	-	36,571,130	3,843,483	-	31,936,937	-	155,973	72,507,523
應收股息	311,442	-	299,935	1,566,133	-	-	2,148,279	-	523,440	-	4,849,229
	311,442	-	299,935	1,566,133	36,571,130	3,843,483	2,148,279	31,936,937	523,440	155,973	77,356,752

6 銀行存款

2010年

	信安亞洲 股票基金 \$	信安中國 股票基金 \$	信安歐洲 股票基金 \$	信安國際 股票基金 \$	信安國際 債券基金 \$	信安港元 儲蓄基金 \$	信安香港 股票基金 \$	Principal Pension Bond Fund \$	信安美國 股票基金 \$	信安美元 儲蓄基金 \$	本基金 \$
在銀行的結存	-	-	-	-	5,010,753	424,110,292	-	-	-	6,300,113	435,421,158
銀行存款	50,939,988	30,236,151	9,097,072	12,567,206	30,657,437	5,306,715	41,882,195	179,633,721	10,497,986	3,907,151	374,725,622
	50,939,988	30,236,151	9,097,072	12,567,206	35,668,190	429,417,007	41,882,195	179,633,721	10,497,986	10,207,264	810,146,780

2009年

	信安亞洲 股票基金 \$	信安中國 股票基金 \$	信安歐洲 股票基金 \$	信安國際 股票基金 \$	信安國際 債券基金 \$	信安港元 儲蓄基金 \$	信安香港 股票基金 \$	Principal Pension Bond Fund \$	信安美國 股票基金 \$	信安美元 儲蓄基金 \$	本基金 \$
在銀行的結存	-	-	-	-	5,006,849	326,285,069	-	10,000,110	-	3,500,327	344,792,355
銀行存款	46,137,031	15,045,941	6,406,019	12,740,937	21,599,104	5,157,354	33,074,411	145,790,093	13,047,050	10,002,645	309,000,585
	46,137,031	15,045,941	6,406,019	12,740,937	26,605,953	331,442,423	33,074,411	155,790,203	13,047,050	13,502,972	653,792,940

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

7 稅項

綜合收益表所示的稅項為：

	2010年										
	信安亞洲 股票基金	信安中國 股票基金	信安歐洲 股票基金	信安國際 股票基金	信安國際 債券基金	信安港元 儲蓄基金	信安香港 股票基金	Principal Pension Bond Fund	信安美國 股票基金	信安美元 儲蓄基金	本基金
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
海外資本增值稅	2,276,159	-	-	168,998	-	-	-	-	-	-	2,445,157
海外預扣稅	7,689,240	1,762,712	2,118,297	7,778,043	1,254,998	-	1,886,531	-	2,735,434	-	25,225,255
總額	9,965,399	1,762,712	2,118,297	7,947,041	1,254,998	-	1,886,531	-	2,735,434	-	27,670,412

	2009年										
	信安亞洲 股票基金	信安中國 股票基金	信安歐洲 股票基金	信安國際 股票基金	信安國際 債券基金	信安港元 儲蓄基金	信安香港 股票基金	Principal Pension Bond Fund	信安美國 股票基金	信安美元 儲蓄基金	本基金
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
海外預扣稅	5,668,400	988,895	1,499,313	6,858,542	1,054,497	-	1,301,242	133,516	3,519,944	-	21,024,349

8 已發行基金單位

	2010年									
	信安亞洲 股票基金	信安中國 股票基金	信安歐洲 股票基金	信安國際 股票基金	信安國際 債券基金	信安港元 儲蓄基金	信安香港 股票基金	Principal Pension Bond Fund	信安美國 股票基金	信安美元 儲蓄基金
總體金額										
承前結餘	70,926,800.8239	56,313,735.2014	32,682,690.5625	88,425,161.1940	129,041,055.3380	86,807,855.3230	48,179,754.5548	213,660,136.5491	41,232,673.7188	16,572,849.0063
本年度發行單位	75,246,680.2648	31,525,714.4368	20,051,985.5660	106,086,803.4293	144,639,399.6532	96,355,853.7938	34,979,120.0314	20,763,381.5226	19,620,206.1800	8,357,525.8255
本年度贖回單位	(74,718,869.6612)	(11,463,314.9746)	(21,314,587.6999)	(101,239,755.3101)	(145,341,293.0888)	(95,785,422.0085)	(29,748,259.4286)	(17,476,750.0250)	(24,358,446.2203)	(19,058,142.9505)
於2010年12月31日的結餘	71,454,611.4275	76,376,134.6636	31,420,088.4286	93,272,209.3132	128,339,161.9024	87,378,287.1083	53,410,615.1576	216,946,768.0467	36,494,433.6785	5,872,231.8813
零售類										
承前結餘	1,457,056.5823	7,640,220.5463	-	725,295.4861	42,543.1835	548,285.7507	9,819,567.1314	-	17,798.5671	-
本年度發行單位	84,439.7879	5,393,645.5721	-	223,219.9299	25,870.0020	6,826,414.3204	3,000,434.9639	-	3,586.0426	-
本年度贖回單位	(217,503.7149)	(966,478.2012)	-	(201,690.7596)	(16,277.6039)	(896,147.1932)	(1,280,682.5921)	-	-	-
於2010年12月31日的結餘	1,323,992.6553	12,067,387.9172	-	746,824.6564	52,135.5816	6,478,552.8779	11,539,319.5032	-	21,384.6097	-
投資類										
承前結餘	348,811.7876	8,083,434.7489	8,666,859.7225	-	64,424,441.6003	-	22,364,710.6680	-	-	-
本年度發行單位	25,788.5545	7,161,889.5479	1,283,406.8451	-	3,236,314.3844	-	3,423,843.5913	-	-	-
本年度贖回單位	(105,470.3278)	(159,598.0616)	(750,722.9565)	-	(25,316,888.7874)	-	(1,701,019.5433)	-	-	-
於2010年12月31日的結餘	269,130.0143	15,085,726.2352	9,199,543.6111	-	42,343,867.1973	-	24,087,534.7160	-	-	-

財務報表附註 (續)
(以港幣列示)

8 已發行基金單位 (續)

2009年

	信安亞洲 股票基金	信安中國 股票基金	信安歐洲 股票基金	信安國際 股票基金	信安國際 債券基金	信安港元 儲蓄基金	信安香港 股票基金	Principal Pension Bond Fund	信安美國 股票基金	信安美元 儲蓄基金
退休金類										
承前結餘	59,453,246.5346	39,203,886.9857	9,481,718.4136	79,171,298.2539	122,554,952.1444	79,759,903.2749	45,617,233.7941	196,493,109.6998	51,098,338.1176	14,498,131.3522
本年度發行單位	15,611,132.9592	24,923,911.0093	25,314,512.8691	13,166,297.6504	29,269,621.5045	25,212,370.1421	12,890,853.4029	23,102,080.0876	4,120,679.1294	3,960,208.0076
本年度贖回單位	(4,137,578.6699)	(7,814,062.7936)	(2,113,540.7202)	(3,912,434.7103)	(22,783,518.3109)	(18,164,418.0940)	(10,328,332.6422)	(5,935,053.2383)	(13,986,343.5282)	(1,885,490.3535)
於2009年12月31日的結餘	70,926,800.8239	56,313,735.2014	32,682,690.5625	88,425,161.1940	129,041,055.3380	86,807,855.3220	48,179,754.5548	213,660,136.5491	41,232,673.7188	16,572,849.0063
零售類										
承前結餘	1,521,423.6081	5,601,389.7530	-	789,326.1616	47,504.7508	542,123.6664	8,849,097.4386	-	26,497.5300	-
本年度發行單位	81,065.0539	3,094,107.6426	-	103,664.7628	8,112.5753	452,610.9033	1,753,456.7062	-	1,332.2395	-
本年度贖回單位	(145,432.0797)	(1,055,276.8493)	-	(167,695.4383)	(13,074.1426)	(446,448.8190)	(782,987.0134)	-	(10,031.2024)	-
於2009年12月31日的結餘	1,457,056.5823	7,640,220.5463	-	725,295.4861	42,543.1835	548,285.7507	9,819,567.1314	-	17,798.5671	-
投資類										
承前結餘	323,148.5631	1,836,116.4209	7,699,965.9610	-	6,580,392.9500	-	22,818,713.5388	-	1,431,478.5535	-
本年度發行單位	100,982.5492	6,247,318.3280	1,582,322.6550	-	63,815,091.4447	-	3,799,361.2448	-	712,315.1213	-
本年度贖回單位	(75,319.3247)	-	(615,428.8935)	-	(5,971,042.7944)	-	(4,253,364.1156)	-	(2,143,793.6748)	-
於2009年12月31日的結餘	348,811.7876	8,083,434.7489	8,666,859.7225	-	64,424,441.6003	-	22,364,710.6680	-	-	-

9 本基金資產淨值

受託人及基金經理謹此指出，由於基金說明書所載的計算基金報價（「交易資產淨值」）的原則有別於按《香港財務報告準則》作財務報告的原則，所以財務報表所列報的資產淨值有別於年末的交易資產淨值。以下對賬表所列為有關差異詳情：

2010年

	信安亞洲 股票基金	信安中國 股票基金	信安歐洲 股票基金	信安國際 股票基金	信安國際 債券基金	信安港元 儲蓄基金	信安香港 股票基金	Principal Pension Bond Fund	信安美國 股票基金	信安美元 儲蓄基金	本基金
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
於2010年12月31日的 財務報表內的 資產淨值	2,643,488,133	1,273,943,758	368,763,175	1,766,750,496	2,443,986,576	1,111,527,217	2,240,020,705	2,856,210,545	532,271,721	61,067,057	15,298,029,383
成立費用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
採用最新可得心價 而非非買入價 為投資估值	5,706,085	3,580,071	182,178	615,102	-	-	3,657,324	-	117,796	-	13,858,556
於2010年12月31日的 交易資產淨值	2,649,194,218	1,277,523,829	368,945,353	1,767,365,598	2,443,986,576	1,111,527,217	2,243,678,029	2,856,210,545	532,389,517	61,067,057	15,311,887,939

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

9 本基金資產淨值 (續)

2009年

	信安亞洲 股票基金	信安中國 股票基金	信安歐洲 股票基金	信安國際 股票基金	信安國際 債券基金	信安港元 儲蓄基金	信安香港 股票基金	Principal Pension Bond Fund	信安美國 股票基金	信安美元 儲蓄基金	本基金
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
於2009年12月31日的 財務報表內的 資產淨值	2,183,710,983	807,280,571	341,564,258	1,474,857,904	2,578,195,152	1,030,370,582	1,707,812,161	2,594,050,375	532,415,263	171,435,353	13,421,692,602
成立費用	12,807	-	-	-	12,783	-	17,417	-	-	-	43,007
採用最新可達成交價 而非非買入價 為投資估值	4,065,343	1,400,795	257,330	1,766,773	-	-	2,583,398	-	244,248	-	10,317,887
於2009年12月31日的 交易資產淨值	2,187,789,133	808,681,366	341,821,588	1,476,624,677	2,578,207,935	1,030,370,582	1,710,412,976	2,594,050,375	532,659,511	171,435,353	13,432,053,496

10 關聯方交易

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

- (a) 信安資金管理 (亞洲) 有限公司是本基金及旗下子基金的基金經理。基金經理有權就每個子基金收取管理費，金額按每個子基金有關類別單位的資產淨值以下列百分比計算。每個子基金的每類單位的每年最高管理費為其資產淨值的2%。

	管理費 (每年)		
	退休金類	零售類	投資類
信安亞洲股票基金	零	1.2%	1%
信安中國股票基金	零	1.5%	1%
信安歐洲股票基金	零	不適用	1%
信安國際股票基金	零	1.2%	不適用
信安國際債券基金	零	1%	0.8%
信安港元儲蓄基金	零	0.25%	不適用
信安香港股票基金	零	1.2%	1%
Principal Pension Bond Fund	零	不適用	不適用
信安美國股票基金	零	1.2%	1%
信安美元儲蓄基金	零	不適用	不適用

管理費按日累計，於每個交易日計算，並按月到期支付。

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

10 關聯方交易 (續)

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

	信託費 (每年)		
	退休金類	零售類	投資類
信安亞洲股票基金	零	0.20%	0.20%
信安中國股票基金	零	0.20%	0.20%
信安歐洲股票基金	零	不適用	0.20%
信安國際股票基金	零	0.20%	不適用
信安國際債券基金	零	0.20%	0.20%
信安港元儲蓄基金	零	0.20%	不適用
信安香港股票基金	零	0.20%	0.20%
Principal Pension Bond Fund	零	不適用	不適用
信安美國股票基金	零	0.20%	0.20%
信安美元儲蓄基金	零	不適用	不適用

信託費按日累計，於每個交易日計算，並按月到期支付。

- (c) 基金經理在本年內轉授了部分職責予一家聯營公司——Principal Global Investors, LLC。
- (d) 上述關聯方交易符合強積金條例及強積金指引II.5附件A第1(E)2部分所定「與有聯繫者的交易」的定義。

年內的關聯方交易數額已在綜合收益表內披露。

與關聯方交易有關的負債如下：

	信安亞洲 股票基金	信安中國 股票基金	信安歐洲 股票基金	信安國際 股票基金	信安國際 債券基金	信安港元 儲蓄基金	信安香港 股票基金	Principal Pension Bond Fund	信安美國 股票基金	信安美元 儲蓄基金	本基金
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
於2010年12月31日											
應付管理費	13,595	93,553	20,236	3,665	104,953	4,463	220,997	-	65	-	461,527
應付信託費	2,301	15,233	4,047	611	26,230	3,570	41,539	-	11	-	93,542
	15,896	108,786	24,283	4,276	131,183	8,033	262,536	-	76	-	555,069
於2009年12月31日											
應付管理費	12,782	50,474	17,354	3,203	152,694	376	169,417	-	52	-	406,352
應付信託費	2,169	8,080	3,471	534	38,167	300	31,929	-	9	-	84,659
	14,951	58,554	20,825	3,737	190,861	676	201,346	-	61	-	491,011

11 非金錢佣金安排

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

本基金所使用的服務包括研究和交易相關項目。

基金經理認為上述非金錢佣金安排符合基金守則的有關規定。

12 金融工具及相關風險

子基金會因為參與投資活動而承受與金融工具和所投資市場相關的各種風險。子基金所承受的主要金融風險為市場風險、信貸風險和流動性風險。

子基金經理負責釐定資產分配，並通過管理資產分配，達致本基金投資報告內的「投資目標及政策」一節所述的投資目標。子基金經理會監控目標資產分配及投資組合組成是否出現偏離情況。如果子基金偏離目標資產分配，子基金經理將重組投資組合，以致可以符合目標資產分配。

(a) 市場風險

市場風險涵蓋可能出現的虧損和增益，當中包括貨幣風險、利率風險和其他價格風險。為管控風險，投資決策是根據風險 / 回報分析，採用分散投資的政策作出，並以有關投資組合的投資目標作為依據，確保控制不必要的偏差（風險）。例如，短至中期債券基金的長期債券投資設有限制，以便一旦市場利率變動時不會出現巨大的價格風險。相反，長期債券基金存續期則受到密切監察，而現金 / 近似現金資產的數額也受到緊密監察，原因是此類資產過盛會導致偏離投資組合的既定目標。同樣，股票基金的組合結構亦以風險-回報目標為本，並參考內部選定的指標。

新興國家（例如中國）的證券市場往往波動較大，流動性較低，也容易受到貨幣巨大波動和突如其來的政經發展所影響。與已發展國家的市場相比，新興國家的證券市場所可能受到的政府規管一般不多，同時需要遵守會計和財務報告規定的層面也較狹窄。子基金有時可能難以出售投資組合中的部分證券，屆時唯有大幅割價求售。

子基金還要承受集中投資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

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

子基金一般不會就超出積金局所訂的最低港元貨幣風險，對所超出的貨幣風險進行對沖。基金經理會每日監察這些子基金的有效港元風險，並據此不時額外進行對沖。

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

12 金融工具及相關風險 (續)

(a) 市場風險 (續)

貨幣風險 (續)

於報告日期，子基金所承受的風險額如下：

於二零二零年十二月三十一日的貨幣風險淨額

貨幣	信安亞洲 股票基金		信安中國 股票基金		信安歐洲 股票基金		信安國際 股票基金		信安國際 債券基金	
	估資產淨值 百分比	估資產淨值 百分比	估資產淨值 百分比	估資產淨值 百分比	估資產淨值 百分比	估資產淨值 百分比	估資產淨值 百分比	估資產淨值 百分比	估資產淨值 百分比	估資產淨值 百分比
	\$		\$		\$		\$		\$	
澳元	-	-	-	-	-	-	30,946,860	1.75	31,264,607	1.28
巴西雷亞爾	-	-	-	-	-	-	581,868	0.03	-	-
英鎊	86	-	-	-	121,188,962	32.86	138,321,277	7.83	118,488,644	4.85
加拿大元	-	-	-	-	-	-	53,858,897	3.05	60,229,065	2.46
捷克克朗	-	-	-	-	-	-	-	-	5,498,376	0.22
丹麥克朗	-	-	-	-	10,970,555	2.97	17,994,568	1.02	9,417,237	0.39
歐元	-	-	-	-	146,285,834	39.68	198,347,199	11.23	623,265,557	25.50
匈牙利福林	-	-	-	-	-	-	-	-	2,830,676	0.12
印尼盧比	64,165,960	2.43	-	-	-	-	-	-	-	-
日圓	-	-	-	-	-	-	193,212,810	10.94	470,461,079	19.25
馬來西亞林吉特	117,733,824	4.45	-	-	-	-	3,496,862	0.20	-	-
墨西哥披索	-	-	-	-	-	-	6,142,839	0.35	7,296,608	0.30
新西蘭元	-	-	-	-	-	-	81,224	-	5,269,005	0.22
挪威克朗	-	-	-	-	13,284,914	3.60	24,125,478	1.37	2,337,094	0.10
菲律賓披索	47,542,176	1.80	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	-	-	-	-	-	-	-	-	14,421,729	0.59
新加坡元	133,772,108	5.06	-	-	-	-	-	-	6,455,299	0.26
南非蘭特	-	-	-	-	-	-	-	-	5,196,243	0.21
南韓圓	594,118,182	22.47	-	-	-	-	64,861,254	3.67	19,976,401	0.82
瑞典克朗	-	-	-	-	29,030,852	7.87	37,572,976	2.13	12,180,862	0.50
瑞士法郎	-	-	-	-	39,153,272	10.62	25,658,464	1.45	17,930,965	0.73
台幣	542,465,098	20.52	-	-	-	-	24,491,589	1.39	-	-
泰銖	98,556,417	3.73	-	-	-	-	-	-	3,119,591	0.13
土耳其里拉	-	-	-	-	-	-	6,272,936	0.36	-	-
美元	26,123,656	0.99	16,892,000	1.33	5,460,122	1.48	853,238,488	48.28	1,017,771,380	41.64
總值	1,624,477,507		16,892,000		365,374,511		1,679,205,589		2,433,410,418	

貨幣	信安港元 儲蓄基金		信安香港 股票基金		Principal Pension Bond Fund		信安美國 股票基金		信安美元 儲蓄基金	
	估資產淨值 百分比	估資產淨值 百分比	估資產淨值 百分比	估資產淨值 百分比	估資產淨值 百分比	估資產淨值 百分比	估資產淨值 百分比	估資產淨值 百分比	估資產淨值 百分比	估資產淨值 百分比
	\$		\$		\$		\$		\$	
澳元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
巴西雷亞爾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
英鎊	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
加拿大元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
捷克克朗	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
丹麥克朗	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
歐元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
匈牙利福林	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
印尼盧比	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
日圓	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
馬來西亞林吉特	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
墨西哥披索	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新西蘭元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
挪威克朗	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
菲律賓披索	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新加坡元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
南非蘭特	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
南韓圓	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
瑞典克朗	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
瑞士法郎	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
台幣	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
泰銖	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
土耳其里拉	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
美元	-	-	113,596,533	5.07	2,837,849,923	99.36	523,683,198	98.39	53,606,301	87.78
總值	-	-	113,596,533		2,837,849,923		523,683,198		53,606,301	

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

12 金融工具及相關風險 (續)

(a) 市場風險 (續)

貨幣風險 (續)

於二零零九年十二月三十一日的貨幣風險淨額

貨幣	信安亞洲 股票基金		信安中國 股票基金		信安歐洲 股票基金		信安國際 股票基金		信安國際 債券基金	
	估資產淨值	百分比	估資產淨值	百分比	估資產淨值	百分比	估資產淨值	百分比	估資產淨值	百分比
	\$		\$		\$		\$		\$	
澳元	-	-	-	-	-	-	45,803,995	3.11	21,483,693	0.83
英鎊	90	-	-	-	112,873,361	33.05	146,569,312	9.94	136,560,947	5.30
加拿大元	-	-	-	-	-	-	56,693,610	3.84	60,485,090	2.35
捷克克朗	-	-	-	-	-	-	-	-	5,483,995	0.21
丹麥克朗	-	-	-	-	3,672,212	1.07	-	-	10,492,000	0.41
歐元	-	-	-	-	148,046,951	43.34	199,726,908	13.54	784,871,566	30.44
匈牙利福林	-	-	-	-	-	-	-	-	3,075,715	0.12
印尼盧比	84,827,003	3.88	-	-	-	-	-	-	-	-
日圓	-	-	-	-	-	-	177,303,994	12.02	448,724,794	17.40
馬來西亞林吉特	48,808,888	2.23	-	-	-	-	-	-	-	-
墨西哥披索	-	-	-	-	-	-	-	-	6,840,455	0.27
新西蘭元	-	-	-	-	-	-	76,051	0.01	5,744,200	0.22
挪威克朗	-	-	-	-	10,274,182	3.01	23,194,363	1.57	2,677,301	0.10
菲律賓披索	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	-	-	-	-	-	-	-	-	7,094,924	0.28
新加坡元	109,300,751	5.01	8,839,794	1.09	-	-	16,037,117	1.09	6,278,459	0.24
南非蘭特	-	-	-	-	-	-	-	-	4,320,315	0.17
南韓圓	476,254,173	21.81	-	-	-	-	-	-	20,395,361	0.79
瑞典克朗	-	-	-	-	18,677,362	5.47	8,986,249	0.61	13,077,885	0.51
瑞士法郎	-	-	-	-	41,752,716	12.22	53,696,987	3.64	-	-
台幣	415,465,756	19.03	-	-	-	-	-	-	-	-
泰銖	62,511,396	2.86	-	-	-	-	-	-	2,629,578	0.10
美元	42,926,490	1.97	705,346	0.09	2,034,088	0.60	738,450,605	50.07	1,024,652,037	39.74
總值	1,240,094,547		9,545,140		337,330,872		1,466,539,191		2,564,888,315	

貨幣	信安港元 儲蓄基金		信安香港 股票基金		Principal Pension Bond Fund		信安美國 股票基金		信安美元 儲蓄基金	
	估資產淨值	百分比	估資產淨值	百分比	估資產淨值	百分比	估資產淨值	百分比	估資產淨值	百分比
	\$		\$		\$		\$		\$	
澳元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
英鎊	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
加拿大元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
捷克克朗	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
丹麥克朗	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
歐元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
匈牙利福林	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
印尼盧比	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
日圓	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
馬來西亞林吉特	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
墨西哥披索	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新西蘭元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
挪威克朗	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
菲律賓披索	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新加坡元	-	-	27,328,975	1.60	-	-	-	-	-	-
南非蘭特	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
南韓圓	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
瑞典克朗	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
瑞士法郎	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
台幣	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
泰銖	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
美元	-	-	57,249,822	3.35	2,571,372,487	99.13	524,136,552	98.45	165,687,758	96.65
總值	-	-	84,578,797		2,571,372,487		524,136,552		165,687,758	

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

12 金融工具及相關風險 (續)

(a) 市場風險 (續)

貨幣風險敏感性分析

於年結日，假設港幣兌所有貨幣(美元除外)升值/貶值5%(二零零九年：10%)及所有其他變數保持不變，綜合收益表內所示的子基金資產淨值及單位持有人應佔資產淨值的變動應縮減/增加如下。二零零九年的分析是採用所有貨幣(美元除外)出現10%變動及所有其他變數保持不變的基準進行。

於2010年12月31日											
貨幣	百分比 變動	信安亞洲 股票基金 \$	信安中國 股票基金 \$	信安歐洲 股票基金 \$	信安國際 股票基金 \$	信安國際 債券基金 \$	信安港元 儲蓄基金 \$	信安香港 股票基金 \$	Principal Pension Bond Fund \$	信安美國 股票基金 \$	信安美元 儲蓄基金 \$
澳元	5%	-	-	-	1,547,343	1,563,230	-	-	-	-	-
巴西雷亞爾	5%	-	-	-	29,093	-	-	-	-	-	-
英鎊	5%	4	-	6,059,448	6,916,064	5,924,432	-	-	-	-	-
加拿大元	5%	-	-	-	2,692,945	3,011,453	-	-	-	-	-
捷克克朗	5%	-	-	-	-	274,919	-	-	-	-	-
丹麥克朗	5%	-	-	548,528	899,728	470,862	-	-	-	-	-
歐元	5%	-	-	7,314,292	9,917,360	31,163,278	-	-	-	-	-
匈牙利福林	5%	-	-	-	-	141,534	-	-	-	-	-
印尼盧比	5%	3,208,298	-	-	-	-	-	-	-	-	-
日圓	5%	-	-	-	9,660,641	23,523,054	-	-	-	-	-
馬來西亞林吉特	5%	5,886,691	-	-	174,843	-	-	-	-	-	-
墨西哥披索	5%	-	-	-	307,142	364,830	-	-	-	-	-
新西蘭元	5%	-	-	-	4,061	263,450	-	-	-	-	-
挪威克朗	5%	-	-	664,246	1,206,274	116,855	-	-	-	-	-
菲律賓披索	5%	2,377,109	-	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	5%	-	-	-	-	721,086	-	-	-	-	-
新加坡元	5%	6,688,605	-	-	-	322,765	-	-	-	-	-
南非蘭特	5%	-	-	-	-	259,812	-	-	-	-	-
南韓圓	5%	29,705,909	-	-	3,243,063	998,820	-	-	-	-	-
瑞典克朗	5%	-	-	1,451,543	1,878,649	609,043	-	-	-	-	-
瑞士法郎	5%	-	-	1,957,664	1,282,923	896,548	-	-	-	-	-
台幣	5%	27,123,255	-	-	1,224,579	-	-	-	-	-	-
泰銖	5%	4,927,821	-	-	-	155,980	-	-	-	-	-
土耳其里拉	5%	-	-	-	313,647	-	-	-	-	-	-
總額		79,917,692	-	17,995,721	41,298,355	70,781,951	-	-	-	-	-
資產淨值增加/減少		3.0232%	-	4.8800%	2.3375%	2.8962%	-	-	-	-	-

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

12 金融工具及相關風險 (續)

(a) 市場風險 (續)

貨幣風險敏感性分析 (續)

於2009年12月31日											
貨幣	百分比變動	信安亞洲股票基金	信安中國股票基金	信安歐洲股票基金	信安國際股票基金	信安國際債券基金	信安港元儲蓄基金	信安香港股票基金	Principal Pension Bond Fund	信安美國股票基金	信安美元儲蓄基金
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
澳元	10%	-	-	-	4,580,400	2,148,369	-	-	-	-	-
英鎊	10%	9	-	11,287,336	14,656,931	13,656,095	-	-	-	-	-
加拿大元	10%	-	-	-	5,669,361	6,048,509	-	-	-	-	-
捷克克朗	10%	-	-	-	-	548,400	-	-	-	-	-
丹麥克朗	10%	-	-	367,221	-	1,049,200	-	-	-	-	-
歐元	10%	-	-	14,804,695	19,972,691	78,487,157	-	-	-	-	-
匈牙利福林	10%	-	-	-	-	307,572	-	-	-	-	-
印尼盧比	10%	8,482,700	-	-	-	-	-	-	-	-	-
日圓	10%	-	-	-	17,730,399	44,872,479	-	-	-	-	-
馬來西亞林吉特	10%	4,880,889	-	-	-	-	-	-	-	-	-
墨西哥披索	10%	-	-	-	-	684,046	-	-	-	-	-
新西蘭元	10%	-	-	-	7,605	574,420	-	-	-	-	-
挪威克朗	10%	-	-	1,027,418	2,319,436	267,730	-	-	-	-	-
菲律賓披索	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
波蘭茲羅提	10%	-	-	-	-	709,492	-	-	-	-	-
新加坡元	10%	10,930,075	883,979	-	1,603,712	627,846	-	2,732,898	-	-	-
南非蘭特	10%	-	-	-	-	432,032	-	-	-	-	-
南韓圓	10%	47,625,417	-	-	-	2,039,536	-	-	-	-	-
瑞典克朗	10%	-	-	1,867,736	898,625	1,307,789	-	-	-	-	-
瑞士法郎	10%	-	-	4,175,272	5,369,699	-	-	-	-	-	-
台幣	10%	41,546,576	-	-	-	-	-	-	-	-	-
泰銖	10%	6,251,140	-	-	-	262,958	-	-	-	-	-
總額		119,716,806	883,979	33,529,678	72,808,859	154,023,650	-	2,732,898	-	-	-
資產淨值增加/減少		5.4823%	0.1095%	9.8165%	4.9367%	5.9741%	-	0.1600%	-	-	-

由於港幣與美元掛鈎，港幣與美元的匯率變動風險被視為屬於輕微。

利率風險

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

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

12 金融工具及相關風險 (續)

(a) 市場風險 (續)

利率風險 (續)

某些子基金可能沒有內部相關指標。基金經理會就這些子基金 (特別是貨幣市場類基金) 採用階梯法控制期限風險。此方法包括就不同時段交錯安排投資的到期組合, 以減低因利率變動而產生的再投資及價格風險。

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

於二零一零年十二月三十一日

	信安亞洲 股票基金 \$	信安中國 股票基金 \$	信安歐洲 股票基金 \$	信安國際 股票基金 \$	信安國際 債券基金 \$	信安港元 儲蓄基金 \$	信安香港 股票基金 \$	Principal Pension Bond Fund \$	信安美國 股票基金 \$	信安美元 儲蓄基金 \$	本基金 \$
資產											
銀行存款	50,939,988	30,236,151	9,097,072	12,567,206	30,657,437	5,306,715	41,882,195	179,633,721	10,497,986	3,907,151	374,725,622
定期存款	-	-	-	-	5,010,753	404,110,292	-	-	-	6,300,113	415,421,158
- 1年或以下	-	-	-	-	-	20,000,000	-	-	-	-	20,000,000
- 1年以上至5年	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	50,939,988	30,236,151	9,097,072	12,567,206	35,668,190	429,417,007	41,882,195	179,633,721	10,497,986	10,207,264	810,146,780
指定為以公允價值計入損益 的金融資產											
- 1年或以下	-	-	-	-	173,358,950	588,217,618	-	43,616,950	-	50,920,177	856,113,695
- 1年以上至5年	-	-	-	-	755,819,319	94,911,351	-	1,551,016,919	-	-	2,401,747,589
- 5年以上至10年	-	-	-	-	917,854,655	-	-	853,259,707	-	-	1,771,114,362
- 10年以上	-	-	-	-	531,087,069	-	-	192,051,384	-	-	723,138,453
- 不付息投資	2,591,860,035	1,242,520,737	359,346,781	1,752,822,889	-	-	2,189,241,669	-	520,853,208	-	8,656,645,319
小計	2,591,860,035	1,242,520,737	359,346,781	1,752,822,889	2,378,119,993	683,128,969	2,189,241,669	2,639,944,960	520,853,208	50,920,177	14,408,759,418
其他不付息資產	2,488,720	2,117,002	456,089	1,951,938	31,099,747	3,873,083	64,411,417	36,783,177	985,499	118,109	144,284,781
資產總值	2,645,288,743	1,274,873,890	368,899,942	1,767,342,033	2,444,887,930	1,116,419,059	2,295,535,281	2,856,361,858	532,336,693	61,245,550	15,363,190,979
負債											
不付息負債	1,800,610	930,132	136,767	591,537	901,354	4,891,842	55,514,576	151,313	64,972	178,493	65,161,596
負債總額	1,800,610	930,132	136,767	591,537	901,354	4,891,842	55,514,576	151,313	64,972	178,493	65,161,596
資產淨值	2,643,488,133	1,273,943,758	368,763,175	1,766,750,496	2,443,986,576	1,111,527,217	2,240,020,705	2,856,210,545	532,271,721	61,067,057	15,298,029,383

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

12 金融工具及相關風險 (續)

(a) 市場風險 (續)

利率風險 (續)

於二零零九年十二月三十一日

	信安亞洲 股票基金 \$	信安中國 股票基金 \$	信安歐洲 股票基金 \$	信安國際 股票基金 \$	信安國際 債券基金 \$	信安港元 儲蓄基金 \$	信安香港 股票基金 \$	Principal Pension Bond Fund \$	信安美國 股票基金 \$	信安美元 儲蓄基金 \$	本基金 \$
資產											
銀行存款	46,137,031	15,045,941	6,406,019	12,740,937	21,599,104	5,157,354	33,074,411	145,790,093	13,047,050	10,002,645	309,000,585
定期存款	-	-	-	-	5,006,849	326,285,069	-	10,000,110	-	3,500,327	344,792,355
- 1年或以下	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	46,137,031	15,045,941	6,406,019	12,740,937	26,605,953	331,442,423	33,074,411	155,790,203	13,047,050	13,502,972	653,792,940
指定為以公允價值計入損益的 金融資產											
- 1年或以下	-	-	-	-	175,091,996	600,264,627	-	98,003,058	-	144,361,521	1,017,721,202
- 1年以上至5年	-	-	-	-	795,317,517	95,941,494	-	1,116,329,509	-	13,604,383	2,021,192,903
- 5年以上至10年	-	-	-	-	966,838,285	-	-	1,147,556,761	-	-	2,114,395,046
- 10年以上	-	-	-	-	578,399,442	-	-	35,952,662	-	-	614,352,104
- 不附息投資	2,138,312,571	800,353,514	334,951,555	1,460,810,611	-	-	1,673,051,099	-	518,947,649	-	6,926,426,999
小計	2,138,312,571	800,353,514	334,951,555	1,460,810,611	2,515,647,240	696,206,121	1,673,051,099	2,397,841,990	518,947,649	157,965,904	12,694,088,254
其他不附息資產	535,512	1,015,220	300,893	1,570,285	36,575,122	3,843,802	2,346,595	49,768,885	523,440	155,973	96,635,727
資產總值	2,184,985,114	816,414,675	341,658,467	1,475,121,833	2,578,828,315	1,031,492,346	1,708,472,105	2,603,401,078	532,518,139	171,624,849	13,444,516,921
負債											
不附息負債	1,274,131	9,134,104	94,209	263,929	633,163	1,121,764	659,944	9,350,703	102,876	189,496	22,824,319
負債總額	1,274,131	9,134,104	94,209	263,929	633,163	1,121,764	659,944	9,350,703	102,876	189,496	22,824,319
資產淨值	2,183,710,983	807,280,571	341,564,258	1,474,857,904	2,578,195,152	1,030,370,582	1,707,812,161	2,594,050,375	532,415,263	171,435,353	13,421,692,602

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

12 金融工具及相關風險 (續)

(a) 市場風險 (續)

利率風險敏感性分析

假設利率於報告日期加減100點子，各子基金的資產淨值及單位持有人應佔資產淨值的變動應轉變如下。二零零九年的分析是採用相同的基準進行。

	信安亞洲 股票基金	信安中國 股票基金	信安歐洲 股票基金	信安國際 股票基金	信安國際 債券基金	信安港元 儲蓄基金	信安香港 股票基金	Principal Pension Bond Fund	信安美國 股票基金	信安美元 儲蓄基金
於2010年12月31日										
利率上升100點子	-	-	-	-	(3.78)%	(0.42)%	-	(3.50)%	-	-
利率下降100點子	-	-	-	-	4.01%	0.42%	-	3.53%	-	-
	信安亞洲 股票基金	信安中國 股票基金	信安歐洲 股票基金	信安國際 股票基金	信安國際 債券基金	信安港元 儲蓄基金	信安香港 股票基金	Principal Pension Bond Fund	信安美國 股票基金	信安美元 儲蓄基金
於2009年12月31日										
利率上升100點子	-	-	-	-	(3.58)%	(0.48)%	-	(3.64)%	-	0.31%
利率下降100點子	-	-	-	-	3.72%	0.48%	-	3.85%	-	(0.01)%

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。我們可設立多元化的投資組合，即分散投資於資產類別或地域（全球對特定國家）或兩者兼備，從而紓減價格風險。基金經理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，如果子基金指標就某特定股份和國家的風險承擔分別為x%及y%，基金經理可以分別在x +/- 10%及y +/- 10%幅度內，管理投資組合中的有關股份及國家的風險。至於其他有關流動性和行業等的風險，亦以類似方式管理。

各子基金所持有投資資產的百分比分析已載述於投資報告的投資組合變動表內。

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

12 金融工具及相關風險 (續)

(a) 市場風險 (續)

其他價格風險敏感性分析

於年結日的整體市場風險如下。假設各子基金於年結日的所有相關投資價格出現以下百分比的跌幅，各自子基金的資產淨值及單位持有人應佔資產淨值的變動應減少如下；如果按相反方向出現同等轉變，則資產淨值應增加同等但相反的數額。二零零九年的分析是按於年結日的所有相關投資價格所出現的相同百分比變動計算。

	於2010年12月31日									
	信安亞洲 股票基金	信安中國 股票基金	信安歐洲 股票基金	信安國際 股票基金	信安國際 債券基金	信安港元 儲蓄基金	信安香港 股票基金	Principal Pension Bond Fund	信安美國 股票基金	信安美元 儲蓄基金
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
整體市場風險	2,591,860,035	1,242,520,737	359,346,781	1,752,822,889	2,378,119,993	683,128,969	2,189,241,669	2,639,944,960	520,853,208	50,920,177
價格變動百分比	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
資產淨值變動	259,186,004	124,252,074	35,934,678	175,282,289	237,811,999	68,312,897	218,924,167	263,994,496	52,085,321	5,092,018

	於2009年12月31日									
	信安亞洲 股票基金	信安中國 股票基金	信安歐洲 股票基金	信安國際 股票基金	信安國際 債券基金	信安港元 儲蓄基金	信安香港 股票基金	Principal Pension Bond Fund	信安美國 股票基金	信安美元 儲蓄基金
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
整體市場風險	2,138,312,571	800,353,514	334,951,555	1,460,810,611	2,515,647,240	696,206,121	1,673,051,099	2,397,841,990	518,947,649	157,965,904
價格變動百分比	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
資產淨值變動	213,831,257	80,035,351	33,495,156	146,081,061	251,564,724	69,620,612	167,305,110	239,784,199	51,894,765	15,796,590

(b) 信貸風險

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

金融資產賬面價值最能代表於年結日的信貸風險上限。於報告日期，各子基金承受信貸風險的金融資產已載列於資產負債表，而有關數字是以各金融資產項目的賬面價值為依據。

本基金按照積金局的最低信貸評級規定（標準普爾的「BBB」/「A-2」評級或其他評級機構的同等評級），主要投資於有評級的債務證券及由有評級的交易對方所發行的證券，以減輕債務證券所產生的信貸風險。一般來說，如果一項投資的信貸評級下降至低於上述的最低評級規定，基金經理便會盡快處置這項投資。

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

12 金融工具及相關風險 (續)

(b) 信貸風險 (續)

於報告日期，子基金所投資的債務證券的信貸質量按其估資產淨值百分比列示如下：

於二零一零年十二月三十一日

評級	估資產淨值百分比			
	信安國際 債券基金	信安港元 儲蓄基金	Principal Pension Bond Fund	信安美元 儲蓄基金
Aaa/AAA	29.07%	11.55%	3.59%	83.38%
Aa1/AA+	4.95%	6.30%	2.20%	-
Aa2/AA	21.47%	0.90%	4.29%	-
Aa3/AA-	6.84%	-	8.78%	-
A1/A+	8.55%	2.75%	5.43%	-
A2/A	10.61%	1.80%	15.54%	-
A3/A-	6.79%	-	7.20%	-
Baa1/BBB+	4.16%	-	19.88%	-
Baa2/BBB	4.70%	-	25.52%	-
無信貸評級的存款證	0.16%	38.15%	-	-
總額	97.30%	61.45%	92.43%	83.38%

於二零零九年十二月三十一日

評級	估資產淨值百分比			
	信安國際 債券基金	信安港元 儲蓄基金	Principal Pension Bond Fund	信安美元 儲蓄基金
Aaa/AAA	36.59%	-	3.25%	85.15%
Aa1/AA+	5.04%	21.51%	2.24%	0.45%
Aa2/AA	20.82%	-	6.80%	1.36%
Aa3/AA-	4.41%	-	5.96%	1.81%
A1/A+	7.44%	2.92%	8.40%	-
A2/A	10.97%	5.84%	15.26%	3.14%
A3/A-	5.64%	-	10.49%	-
Baa1/BBB+	3.23%	-	18.41%	0.23%
Baa2/BBB	3.28%	-	21.63%	-
無信貸評級的存款證	0.15%	37.30%	-	-
總額	97.57%	67.57%	92.44%	92.14%

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

12 金融工具及相關風險 (續)

(b) 信貸風險 (續)

除上述子基金以外，其他子基金並無投資於任何債務證券。

與經紀交易而產生的信貸風險關乎有待結算的交易。由於結算期短以及所用的經紀信譽良好，所以未結算交易所引致的風險不大。基金經理會監控所用經紀的信貸評級及財務狀況，藉以再紓減信貸風險。

子基金的所有銀行存款大致存放於信譽良好的金融機構。受託人會定期監察這些金融機構的信貸評級及財政狀況，藉以監控風險。假如這些金融機構的信貸質素或財政狀況大幅倒退，受託人會把現金結餘轉到另一家金融機構。

子基金的所有證券大致由本基金的保管人Citibank N.A. 代為保管。如果保管人破產或無力償債，可能會導致本基金對於保管人所保管的證券的權利遭到延誤或限制。受託人會監控保管人的信貸質量及財務狀況，以控制有關風險。

(c) 流動性風險

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

子基金的其他業務不會帶來巨大的流動性風險。

(d) 特定工具

衍生工具

於年結日，本基金持有的衍生工具包括主要因相關投資有關的企業行動而產生的認股證及期權。這些工具的詳情已載於投資報告內。

(e) 公允價值資料

估算金融工具的公允價值所用的主要方法和假設載於附註2(d)(iv)。

子基金所有金融資產和金融負債於年結日的賬面金額約相等於其本身的公允價值。投資證券的公允價值是以年結日的所報買入價 (未扣除估計的日後銷售成本) 為依據。由於其他金融工具 (包括應收 / 應付經紀款項、其他應收賬項及應付賬項) 屬於即時或短期性質，所以它們的賬面金額相當於其本身的公允價值。

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

12 金融工具及相關風險 (續)

(e) 公允價值資料 (續)

下表呈列了按公允價值計量的金融工具在根據《香港財務報告準則》第7號「金融工具：披露」所界定的三個層級的公允價值層級中於年結日的賬面價值，其中每項金融工具的公允價值是根據對其公允價值計量而言屬於重大的最低層級的輸入變量而進行整體分類。各層級的定義如下：

- 第一層級 (最高層級)：按相同金融工具在活躍市場的報價 (未經調整) 計量公允價值
- 第二層級：按類似金融工具在活躍市場的報價，或採用所有重大輸入變量可直接或間接以可觀察的市場數據為本的估值技術計量公允價值
- 第三層級 (最低層級)：採用任何重大輸入變量並非以可觀察的市場數據為本的估值技術計量公允價值

於二零二零年十二月三十一日

	信安亞洲股票基金				信安中國股票基金			
	第1層級 \$	第2層級 \$	第3層級 \$	總額 \$	第1層級 \$	第2層級 \$	第3層級 \$	總額 \$
資產								
按公允價值計入損益的金融								
資產：								
- 股票	2,591,860,035	-	-	2,591,860,035	1,242,520,737	-	-	1,242,520,737
- 債務證券	-	-	-	-	-	-	-	-

	信安歐洲股票基金				信安國際股票基金			
	第1層級 \$	第2層級 \$	第3層級 \$	總額 \$	第1層級 \$	第2層級 \$	第3層級 \$	總額 \$
資產								
按公允價值計入損益的金融								
資產：								
- 股票	359,346,781	-	-	359,346,781	1,752,822,889	-	-	1,752,822,889
- 債務證券	-	-	-	-	-	-	-	-

	信安國際債券基金				信安港元儲蓄基金			
	第1層級 \$	第2層級 \$	第3層級 \$	總額 \$	第1層級 \$	第2層級 \$	第3層級 \$	總額 \$
資產								
按公允價值計入損益的金融								
資產：								
- 股票	-	-	-	-	-	-	-	-
- 債務證券	2,378,119,993	-	-	2,378,119,993	683,128,969	-	-	683,128,969

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

12 金融工具及相關風險 (續)

(e) 公允價值資料 (續)

於二零一零年十二月三十一日 (續)

	信安香港股票基金				Principal Pension Bond Fund			
	第1層級 \$	第2層級 \$	第3層級 \$	總額 \$	第1層級 \$	第2層級 \$	第3層級 \$	總額 \$
資產								
按公允價值計入損益的金融資產：								
- 股票	2,189,241,669	-	-	2,189,241,669	-	-	-	-
- 債務證券	-	-	-	-	2,639,944,960	-	-	2,639,944,960

	信安美國股票基金				信安美元儲蓄基金			
	第1層級 \$	第2層級 \$	第3層級 \$	總額 \$	第1層級 \$	第2層級 \$	第3層級 \$	總額 \$
資產								
按公允價值計入損益的金融資產：								
- 股票	520,853,208	-	-	520,853,208	-	-	-	-
- 債務證券	-	-	-	-	50,920,177	-	-	50,920,177

於二零零九年十二月三十一日

	信安亞洲股票基金				信安中國股票基金			
	第1層級 \$	第2層級 \$	第3層級 \$	總額 \$	第1層級 \$	第2層級 \$	第3層級 \$	總額 \$
資產								
按公允價值計入損益的金融資產：								
- 股票	2,138,312,571	-	-	2,138,312,571	800,353,514	-	-	800,353,514
- 債務證券	-	-	-	-	-	-	-	-

	信安歐洲股票基金				信安國際股票基金			
	第1層級 \$	第2層級 \$	第3層級 \$	總額 \$	第1層級 \$	第2層級 \$	第3層級 \$	總額 \$
資產								
按公允價值計入損益的金融資產：								
- 股票	334,951,555	-	-	334,951,555	1,460,810,611	-	-	1,460,810,611
- 債務證券	-	-	-	-	-	-	-	-

	信安國際債券基金				信安港元儲蓄基金			
	第1層級 \$	第2層級 \$	第3層級 \$	總額 \$	第1層級 \$	第2層級 \$	第3層級 \$	總額 \$
資產								
按公允價值計入損益的金融資產：								
- 股票	-	-	-	-	-	-	-	-
- 債務證券	179,481,732	2,336,165,508	-	2,515,647,240	-	696,206,121	-	696,206,121

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

12 金融工具及相關風險 (續)

(e) 公允價值資料 (續)

於二零零九年十二月三十一日 (續)

	信安香港股票基金				Principal Pension Bond Fund			
	第1層級 \$	第2層級 \$	第3層級 \$	總額 \$	第1層級 \$	第2層級 \$	第3層級 \$	總額 \$
資產								
按公允價值計入損益的金融								
資產：								
- 股票	1,673,051,099	-	-	1,673,051,099	-	-	-	-
- 債務證券	-	-	-	-	75,714,838	2,322,127,152	-	2,397,841,990

	信安美國股票基金				信安美元儲蓄基金			
	第1層級 \$	第2層級 \$	第3層級 \$	總額 \$	第1層級 \$	第2層級 \$	第3層級 \$	總額 \$
資產								
按公允價值計入損益的金融								
資產：								
- 股票	518,947,649	-	-	518,947,649	-	-	-	-
- 債務證券	-	-	-	-	134,593,034	23,372,870	-	157,965,904

截至二零一零年十二月三十一日止年度，下列賬面金額的債務證券已由第二層級轉移至第一層級，因為有足夠的資料可按照可觀察的市場輸入變量計量這些證券的公允價值。

	信安亞洲 股票基金 \$	信安中國 股票基金 \$	信安歐洲 股票基金 \$	信安國際 股票基金 \$	信安國際 債券基金 \$	信安港元 儲蓄基金 \$	信安香港 股票基金 \$	Principal Pension Bond Fund \$	信安美國 股票基金 \$	信安美元 儲蓄基金 \$
債務證券	-	-	-	-	2,242,825,448	683,128,969	-	2,537,465,485	-	-

13 分部報告

基金經理代表子基金進行策略性的資源分配，並按照內部報告（供作出策略性決策使用）釐定經營分部。

基金經理對各子基金所作出的資產分配決定是按照各子基金的投資策略而定。因此，基金經理認為，各子基金設有一個單一經營分部，專門投資於一個包含上市股票或上市 / 有價債務證券的多元化組合，其目標已載列於各子基金的投資目標及政策。

基金經理所獲得的分部資料與綜合收益表和資產負債表所披露的資料相同。

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

13 分部報告 (續)

本基金在香港註冊成立，其投資收入源自下列地區：

於二零一零年十二月三十一日

	信安亞洲股票基金					信安中國股票基金		
	中國 \$	南韓 \$	台灣 \$	其他 \$	總額 \$	中國 \$	其他 \$	總額 \$
股息收入總額	16,242,687	5,684,544	15,431,117	20,239,260	57,597,608	22,860,676	648,131	23,508,807
定期存款利息收入	-	-	-	-	-	-	-	-
銀行利息收入	-	-	-	10,377	10,377	-	-	-
其他收入	-	-	-	-	-	-	-	-
投資的已變現收益 淨額	61,426,221	73,033,563	60,191,386	148,762,078	343,433,248	75,899,501	10,360,879	86,260,380
投資的未變現(虧損)/ 收益淨額	(30,253,610)	64,977,416	20,608,142	24,470,859	79,802,807	(486,043)	14,456,865	13,970,822
匯兌(虧損)/收益	-	-	-	(2,919,884)	(2,919,884)	-	83,009	83,009

	信安歐洲股票基金					信安國際股票基金				
	法國 \$	德國 \$	瑞士 \$	英國 \$	其他 \$	總額 \$	日本 \$	美國 \$	其他 \$	總額 \$
股息收入總額	1,315,632	818,114	1,159,112	3,532,123	3,772,180	10,597,161	3,250,144	12,681,778	19,586,543	35,518,465
定期存款利息收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
銀行利息收入	-	-	-	-	2,171	2,171	-	-	4,780	4,780
其他收入	-	-	-	-	-	-	-	286,386	-	286,386
投資的已變現(虧損)/ 收益淨額	(1,223,226)	272,118	1,149,217	5,296,122	487,774	5,982,005	4,309,648	40,582,113	35,402,031	80,293,792
投資的未變現收益 淨額	2,088,718	6,778,105	2,584,809	3,188,408	7,441,783	22,081,823	24,463,517	41,604,557	46,481,909	112,549,983
匯兌收益	-	-	-	-	22,424	22,424	-	-	931,116	931,116

	信安國際債券基金				信安港元儲蓄基金			
	日本 \$	美國 \$	其他 \$	總額 \$	中國 \$	香港 \$	其他 \$	總額 \$
股息收入總額	-	-	-	-	-	-	-	-
定期存款利息收入	-	-	3,911	3,911	-	2,833,521	-	2,833,521
銀行利息收入	-	-	8,845	8,845	-	-	1,714	1,714
其他收入	-	-	1,853	1,853	-	-	-	-
投資的已變現收益 淨額	21,448,443	58,317,393	36,805,958	116,571,794	1,262,855	4,989,679	1,526,256	7,778,790
投資的未變現收益/ (虧損)淨額	28,995,102	26,459,033	(22,380,843)	33,073,292	279,164	(2,207,308)	(124,860)	(2,053,004)
匯兌虧損	-	-	(1,586,420)	(1,586,420)	-	-	-	-

	信安香港股票基金				Principal Pension Bond Fund		
	中國 \$	香港 \$	其他 \$	總額 \$	美國 \$	其他 \$	總額 \$
股息收入總額	20,472,872	31,357,983	428,119	52,258,974	-	-	-
定期存款利息收入	-	-	-	-	623	74	697
銀行利息收入	-	-	-	-	-	59,005	59,005
其他收入	-	-	-	-	-	-	-
投資的已變現收益 淨額	176,390,350	143,374,338	6,948,211	326,712,899	193,268,329	57,034,619	250,302,948
投資的未變現(虧損)/ 收益淨額	(110,515,567)	113,395,318	(11,390,408)	(8,510,657)	(17,493,651)	(13,154,962)	(30,648,613)
匯兌收益	-	-	187,259	187,259	-	481,254	481,254

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

13 分部報告 (續)

於二零一零年十二月三十一日 (續)

	信安美國股票基金			信安美元儲蓄基金		
	美國 \$	其他 \$	總額 \$	美國 \$	其他 \$	總額 \$
股息收入總額	9,341,660	-	9,341,660	-	-	-
定期存款利息收入	-	260	260	153,745	32,003	185,748
銀行利息收入	-	1,768	1,768	-	1,642	1,642
其他收入	-	21,155	21,155	-	-	-
投資的已變現收益						
淨額	59,470,696	-	59,470,696	751,710	-	751,710
投資的未變現虧損						
淨額	(1,081,779)	-	(1,081,779)	(157,169)	-	(157,169)
匯兌虧損	-	(43,497)	(43,497)	-	(4,352)	(4,352)

於二零零九年十二月三十一日

	信安亞洲股票基金					信安中國股票基金			
	中國 \$	香港 \$	南韓 \$	台灣 \$	其他 \$	總額 \$	中國 \$	其他 \$	總額 \$
股息收入總額	12,757,644	6,286,496	4,320,564	10,952,633	9,731,030	44,048,367	11,648,086	228,497	11,876,583
定期存款利息收入	-	3,922	-	-	-	3,922	-	2,846	2,846
銀行利息收入	-	-	-	-	16,411	16,411	-	-	-
其他收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投資的已變現收益 / (虧損) 淨額	39,609,107	(27,312,387)	(33,834,238)	16,790,348	(19,101,305)	(23,853,475)	17,430,976	1,389,331	18,820,307
投資的未變現收益									
淨額	199,851,618	83,612,597	225,979,777	146,514,986	182,569,182	838,528,160	240,875,818	10,303,454	251,179,272
匯兌虧損	-	-	-	-	(5,564,861)	(5,564,861)	-	(11,903)	(11,903)

	信安歐洲股票基金					信安國際股票基金			
	法國 \$	瑞士 \$	英國 \$	其他 \$	總額 \$	日本 \$	美國 \$	其他 \$	總額 \$
股息收入總額	1,257,836	628,164	2,931,180	3,070,278	7,887,458	2,626,129	12,799,969	16,932,399	32,358,497
定期存款利息收入	-	-	-	413	413	-	-	2,984	2,984
銀行利息收入	-	-	-	5,138	5,138	-	-	9,213	9,213
其他收入	-	-	-	114,698	114,698	-	-	8,299	8,299
投資的已變現虧損	(4,082,802)	(2,032,629)	(7,751,229)	(2,073,080)	(15,939,740)	(29,192,053)	(47,958,965)	(61,006,586)	(138,157,604)
淨額	10,509,742	7,949,539	33,502,747	35,927,333	87,889,361	30,057,386	171,711,448	223,541,267	425,310,101
匯兌虧損	-	-	-	(173,082)	(173,082)	-	-	(677,171)	(677,171)

	信安國際債券基金				信安港元儲蓄基金		
	日本 \$	美國 \$	其他 \$	總額 \$	香港 \$	其他 \$	總額 \$
股息收入總額	-	-	-	-	-	-	-
定期存款利息收入	-	-	28,024	28,024	2,752,769	-	2,752,769
銀行利息收入	-	-	4,559	4,559	339	-	339
其他收入	-	-	2,968	2,968	-	-	-
投資的已變現收益							
淨額	16,143,120	20,468,243	34,869,673	71,481,036	10,276,833	1,413,793	11,690,626
投資的未變現 (虧損) / 收益淨額	(19,030,800)	57,509,294	94,691,816	133,170,310	(1,034,628)	255,132	(779,496)
匯兌收益	-	-	2,558,772	2,558,772	-	-	-

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

13 分部報告 (續)

於二零零九年十二月三十一日 (續)

	信安香港股票基金				Principal Pension Bond Fund		
	中國 \$	香港 \$	其他 \$	總額 \$	美國 \$	其他 \$	總額 \$
股息收入總額	16,372,101	18,404,726	-	34,776,827	-	-	-
定期存款利息收入	-	3,050	-	3,050	-	381	381
銀行利息收入	-	-	-	-	-	132,289	132,289
其他收入	-	-	-	-	-	-	-
投資的已變現收益 / (虧損) 淨額	139,791,413	(15,593,333)	9,587,897	133,785,977	268,307,821	65,011,600	333,319,421
投資的未變現收益淨額	279,627,505	257,330,850	14,545,033	551,503,388	552,891	19,498,988	20,051,879
匯兌收益 / (虧損)	-	-	20,285	20,285	-	(175,504)	(175,504)

	信安美國股票基金			信安美元儲蓄基金		
	美國 \$	其他 \$	總額 \$	美國 \$	其他 \$	總額 \$
股息收入總額	10,936,574	-	10,936,574	-	-	-
定期存款利息收入	-	1,149	1,149	-	2,367	2,367
銀行利息收入	-	3,285	3,285	-	8,144	8,144
其他收入	-	34,048	34,048	-	-	-
投資的已變現收益 / (虧損) 淨額	23,331,344	911,614	24,242,958	(25,621,964)	(804,889)	(26,426,853)
投資的未變現收益淨額	64,296,861	1,096,850	65,393,711	24,881,721	526,949	25,408,670
匯兌虧損	-	(128,547)	(128,547)	-	(19,790)	(19,790)

本基金並無資產劃歸為非流動資產。

本基金的投資收入源自下列種類的投資：

於二零一零年十二月三十一日

	信安亞洲股票基金			信安中國股票基金		
	股票 \$	其他 \$	總額 \$	股票 \$	其他 \$	總額 \$
股息收入總額	57,597,608	-	57,597,608	23,508,807	-	23,508,807
定期存款利息收入	-	-	-	-	-	-
銀行利息收入	-	10,377	10,377	-	-	-
其他收入	-	-	-	-	-	-
投資的已變現收益淨額	343,433,248	-	343,433,248	86,260,380	-	86,260,380
投資的未變現收益淨額	79,802,807	-	79,802,807	13,970,822	-	13,970,822
匯兌(虧損) / 收益	-	(2,919,884)	(2,919,884)	-	83,009	83,009

	信安歐洲股票基金			信安國際股票基金		
	股票 \$	其他 \$	總額 \$	股票 \$	其他 \$	總額 \$
股息收入總額	10,597,161	-	10,597,161	35,518,465	-	35,518,465
定期存款利息收入	-	-	-	-	-	-
銀行利息收入	-	2,171	2,171	-	4,780	4,780
其他收入	-	-	-	286,386	-	286,386
投資的已變現收益淨額	5,982,005	-	5,982,005	80,293,792	-	80,293,792
投資的未變現收益淨額	22,081,823	-	22,081,823	112,549,983	-	112,549,983
匯兌收益	-	22,424	22,424	-	931,116	931,116

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

13 分部報告 (續)

於二零一零年十二月三十一日 (續)

	信安國際債券基金			信安港元儲蓄基金		
	債務證券 \$	其他 \$	總額 \$	債務證券 \$	其他 \$	總額 \$
股息收入總額	-	-	-	-	-	-
定期存款利息收入	-	3,911	3,911	-	2,833,521	2,833,521
銀行利息收入	-	8,845	8,845	-	1,714	1,714
其他收入	-	1,853	1,853	-	-	-
投資的已變現收益 淨額	116,571,794	-	116,571,794	7,778,790	-	7,778,790
投資的未變現收益 / (虧損) 淨額	33,073,292	-	33,073,292	(2,053,004)	-	(2,053,004)
匯兌虧損	-	(1,586,420)	(1,586,420)	-	-	-

	信安香港股票基金			Principal Pension Bond Fund		
	股票 \$	其他 \$	總額 \$	債務證券 \$	其他 \$	總額 \$
股息收入總額	52,258,974	-	52,258,974	-	-	-
定期存款利息收入	-	-	-	-	697	697
銀行利息收入	-	-	-	-	59,005	59,005
其他收入	-	-	-	-	-	-
投資的已變現收益 淨額	326,712,899	-	326,712,899	250,302,948	-	250,302,948
投資的未變現虧損 淨額	(8,510,657)	-	(8,510,657)	(30,648,613)	-	(30,648,613)
匯兌收益	-	187,259	187,259	-	481,254	481,254

	信安美國股票基金			信安美元儲蓄基金		
	股票 \$	其他 \$	總額 \$	債務證券 \$	其他 \$	總額 \$
股息收入總額	9,341,660	-	9,341,660	-	-	-
定期存款利息收入	-	260	260	-	185,748	185,748
銀行利息收入	-	1,768	1,768	-	1,642	1,642
其他收入	-	21,155	21,155	-	-	-
投資的已變現收益 淨額	59,470,696	-	59,470,696	751,710	-	751,710
投資的未變現虧損 淨額	(1,081,779)	-	(1,081,779)	(157,169)	-	(157,169)
匯兌虧損	-	(43,497)	(43,497)	-	(4,352)	(4,352)

於二零零九年十二月三十一日

	信安亞洲股票基金			信安中國股票基金		
	股票 \$	其他 \$	總額 \$	股票 \$	其他 \$	總額 \$
股息收入總額	44,048,367	-	44,048,367	11,876,583	-	11,876,583
定期存款利息收入	-	3,922	3,922	-	2,846	2,846
銀行利息收入	-	16,411	16,411	-	-	-
其他收入	-	-	-	-	-	-
投資的已變現 (虧損) / 收益淨額	(23,853,475)	-	(23,853,475)	18,820,307	-	18,820,307
投資的未變現收益 淨額	838,528,160	-	838,528,160	251,179,272	-	251,179,272
匯兌虧損	-	(5,564,861)	(5,564,861)	-	(11,903)	(11,903)

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

13 分部報告 (續)

於二零零九年十二月三十一日 (續)

	信安歐洲股票基金			信安國際股票基金		
	股票 \$	其他 \$	總額 \$	股票 \$	其他 \$	總額 \$
股息收入總額	7,887,458	-	7,887,458	32,358,497	-	32,358,497
定期存款利息收入	-	413	413	-	2,984	2,984
銀行利息收入	-	5,138	5,138	-	9,213	9,213
其他收入	-	114,698	114,698	-	8,299	8,299
投資的已變現虧損 淨額	(15,939,740)	-	(15,939,740)	(138,157,604)	-	(138,157,604)
投資的未變現收益 淨額	87,889,361	-	87,889,361	425,310,101	-	425,310,101
匯兌虧損	-	(173,082)	(173,082)	-	(677,171)	(677,171)

	信安國際債券基金			信安港元儲蓄基金		
	債務證券 \$	其他 \$	總額 \$	債務證券 \$	其他 \$	總額 \$
股息收入總額	-	-	-	-	-	-
定期存款利息收入	-	28,024	28,024	-	2,752,769	2,752,769
銀行利息收入	-	4,559	4,559	-	339	339
其他收入	-	2,968	2,968	-	-	-
投資的已變現收益 淨額	71,481,036	-	71,481,036	11,690,626	-	11,690,626
投資的未變現收益 / (虧損) 淨額	133,170,310	-	133,170,310	(779,496)	-	(779,496)
匯兌收益	-	2,558,772	2,558,772	-	-	-

	信安香港股票基金			Principal Pension Bond Fund		
	股票 \$	其他 \$	總額 \$	債務證券 \$	其他 \$	總額 \$
股息收入總額	34,776,827	-	34,776,827	-	-	-
定期存款利息收入	-	3,050	3,050	-	381	381
銀行利息收入	-	-	-	-	132,289	132,289
其他收入	-	-	-	-	-	-
投資的已變現收益 淨額	133,785,977	-	133,785,977	333,319,421	-	333,319,421
投資的未變現收益 淨額	551,503,388	-	551,503,388	20,051,879	-	20,051,879
匯兌收益 / (虧損)	-	20,285	20,285	-	(175,504)	(175,504)

	信安美國股票基金			信安美元儲蓄基金		
	股票 \$	其他 \$	總額 \$	債務證券 \$	其他 \$	總額 \$
股息收入總額	10,936,574	-	10,936,574	-	-	-
定期存款利息收入	-	1,149	1,149	-	2,367	2,367
銀行利息收入	-	3,285	3,285	-	8,144	8,144
其他收入	-	34,048	34,048	-	-	-
投資的已變現收益 / (虧損) 淨額	24,242,958	-	24,242,958	(26,426,853)	-	(26,426,853)
投資的未變現收益 淨額	65,393,711	-	65,393,711	25,408,670	-	25,408,670
匯兌虧損	-	(128,547)	(128,547)	-	(19,790)	(19,790)

於二零一零年十二月三十一日，三名單位持有人各自持有本基金逾10%的資產淨值，其持有量分別為46.37%、16.05%及13.06%。於二零零九年十二月三十一日，兩名單位持有人各自持有本基金逾10%的資產淨值，其持有量分別為53.08%及16.91%。

財務報表附註 (續)

(以港幣列示)

- 14 已頒布但尚未在截至二零一零年十二月三十一日止年度生效的修訂、新準則和詮釋可能帶來的影響
截至本財務報表刊發日，香港會計師公會已頒布多項在截至二零一零年十二月三十一日止年度尚未生效，亦沒有在本財務報表採用的修訂、新準則和詮釋。

本基金正在評估這些修訂、新準則和新詮釋對初始採用期間的影響。到目前為止，相信採納這些修訂、新準則和新詮釋對本基金的經營業績和財政狀況應該不會有重大的影響。

此外，以下準則變化可能引致財務報表須披露新的或經修訂的內容：

在以下日期
或之後開始的
會計期間生效

《香港財務報告準則》的改進(2010年)

2011年1月1日

《香港財務報告準則》第9號，「金融工具」

2013年1月1日