

汇丰投资信托基金 — 汇丰亚洲债券基金

2020年中期报告



HSBC Global Asset Management
汇丰 环球投资管理

汇丰投资信托基金 -
汇丰亚洲债券基金

中期报告
截至 2020 年 1 月 31 日止期间

目录	页数
1. 汇丰亚洲债券基金	
投资顾问报告	1 - 2
财务状况表	3 - 4
投资组合报表 (未经审计)	5 - 28
投资组合变动表 (未经审计)	29
业绩表现记录 (未经审计)	30 - 34
分派披露 (未经审计)	35 - 37
2. 行政	38

投资顾问报告

市场回顾

报告期内，主要受美国国债收益率走低推动，亚洲信贷市场录得正收益。2019 年 8 月，随着美中两国宣布对彼此加征关税，贸易紧张局势升级，美国国债收益率在六个月期间开始时走低，最终以下跌收尾。在此期间，美中两国宣布达成第一阶段协议，并通过停止加税和降低部分关税而做出让步，使得市场对美中贸易谈判的乐观情绪升温，美国国债收益率走高。与此同时，美国的经济数据起初表现疲软，但在临近年底时变得更加乐观，制造业和劳动力市场均出现改善。在此背景下，美联储在 9 月和 10 月进行了两次周期中间的降息，但表示在确定下一步行动之前会保持耐心。今年 1 月下旬，中国新冠肺炎疫情成为万众瞩目的焦点，引发了对风险资产和大宗商品的大规模抛售。1 月底，市场仍然担忧中国生产和贸易活动放缓将对全球经济产生影响，导致债券收益率大幅下行。投资级债券跑赢高收益债券，信贷利差普遍扩大，令债券表现承压。

审查期内，本基金实获得高於基准的回報。在众多因素中，信贷选股及配置对业绩的贡献最大，这主要归功于在房地产板块的信贷增持和信贷选择。在中国国企和高收益工业板块的信贷选择也支持了结果，因为我们避开了在 2019 年底面临严重信贷压力的债券。此外，人民币和印尼盾债券等基准以外的投资在总体上亦有利于业绩，这两个市场的收益率下降，而这些债券为本基金提供了极大的收益率利差。随着贸易紧张局势缓解，人民币兑美元走强，人民币汇率亦有助本基金增值。

投资顾问报告 (续)

市场回顾 (续)

考虑到如今中国在全球经济中的重要地位，任何病毒蔓延导致的风险一般会同时使信贷利差扩大及使美国国债收益率下降，致使亚洲整体信贷回报具有弹性。我们认为，在经济增速已经放缓的情况下，中国政府可能实施进一步的货币和财政支持措施来抵御逆风，这可能促使人民币债券收益率走低以及中国信贷利差收窄。长远来看，疫情对经济的影响取决于疫情得到控制的速度有多快。好消息是，与 2003 年相比，中国政府现在介入并采取预防措施的效率要高得多（从 5-6 个月到仅仅几周）。如果将 SARS 疫情作为参考，中国在 2003 年第二季度的 GDP 增长急剧下跌，但是在 2003 年下半年大幅反弹，使 2003 年全年 GDP 达到稳健增长。话虽如此，我们还是需要持续监控新冠肺炎疫情的发展，不过我们对亚洲信贷市场维持建设性观点，因其具有良好的信贷基本面以及对于任何下行风险的收益率缓冲。

汇丰环球投资管理 (香港) 有限公司
2020 年 1 月 31

财务状况表

2020年1月31日

	2020年 1月31日 (未经审计) 美元	2019年 7月31日 (经审计) 美元
资产		
以公允价值计入损益账的金融资产	1,971,115,412	2,230,294,520
应收利息	20,610,880	24,675,687
应收申购款	2,167,889	14,864,954
应收经纪商款项	11,372,585	16,443,306
现金和现金等价物	29,796,273	5,055,281
	<u>2,035,063,039</u>	<u>2,291,333,748</u>
负债		
以公允价值计入损益账的金融负债	2,888,843	662,950
银行透支	-	2,210
应付赎回款	10,350,026	25,521,829
应付经纪商款项	29,930,634	33,593,607
应付税项	30,136	30,327
应付分配	5,603,139	13,521,369
其他应付款	2,062,534	2,047,191
	<u>50,865,312</u>	<u>75,379,483</u>
份额持有人应占资产净值	<u>1,984,197,727</u>	<u>2,215,954,265</u>
相当于：		
金融负债	<u>1,984,197,727</u>	<u>2,215,954,265</u>

财务状况表 (续)
2020年1月31日

	2020年 1月31日 (未经审计) 美元	2019年 7月31日 (经审计) 美元
已发行份额总数		
- AC类 - 美元	459,032	715,027
- AM类 - 港元	382,338,381	433,423,891
- AM类 - 美元	125,886,968	138,915,808
- AMH类 - 澳元	15,303,480	17,082,312
- AMH类 - 欧元	1,138,248	1,303,007
- IC类 - 美元	4,331,010	5,039,654
- ID类 - 美元	2,696,398	2,687,607
- ZD类 - 美元	7,536,610	13,287,653
份额净值		
- AC类 - 美元	14.577	14.007
- AM类 - 港元	1.332	1.305
- AM类 - 美元	9.357	9.162
- AMH类 - 澳元	6.609	6.666
- AMH类 - 欧元	10.813	10.648
- IC类 - 美元	14.999	14.379
- ID类 - 美元	10.640	10.200
- ZD类 - 美元	11.039	10.554

投资组合报表 (未经审计)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
金融资产			
债务证券			
债券			
上市投资			
ABJA INVESTMENT CO 5.95% 2024年7月31日	2,782,000	2,939,461	0.15
ADANI GREEN ENERGY (UP) LTD 6.25% 2024年12月10日	4,625,000	5,012,205	0.25
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE LTD 3.375% 2024年7月24日	4,645,000	4,744,031	0.24
雅居乐集团控股有限公司 (REG) (REG S) 8.5% 2021年7月18日	5,133,000	5,407,308	0.27
雅居乐集团控股有限公司 (REGS) 9.5% 2020年11月23日	4,596,000	4,790,089	0.24
雅居乐集团控股有限公司 可变债券 永续债券 2049年12月31日	1,562,000	1,592,521	0.08
阿里巴巴集团控股有限公司 (REG) 3.125% 2021年11月28日	5,000,000	5,106,800	0.26
阿里巴巴集团控股有限公司 (REG) 4.5% 2034年11月28日	12,000,000	14,345,280	0.72
阿里巴巴集团控股有限公司 3.4% 2027年12月6日	12,000,000	12,841,680	0.65
阿里巴巴集团控股有限公司 4.4% 2057年12月6日	5,000,000	6,175,750	0.31
安东油田服务集团 7.5% 2022年12月2日	1,667,000	1,570,097	0.08
AYC FINANCE LTD 4.85% 永续债券 2049年12月31日	931,000	924,129	0.05
AZURE POWER ENERGY LTD 5.5% 2022年11月3日	2,871,000	2,953,742	0.15
AZURE POWER SOLAR ENERGY LTD 5.65% 2024年12月24日	10,000,000	10,365,200	0.52
百度公司 4.375% 2024年5月14日	5,000,000	5,416,100	0.27

投资组合报表 (未经审计)(续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
上市投资 (续)			
BANGKOK BANK PCL HK 可变债券 2034年9月25日	8,702,000	9,014,141	0.45
BANK MANDIRI PT 3.75% 2024年4月11日	4,047,000	4,194,230	0.21
中国银行 5% 2024年11月13日	12,000,000	13,247,880	0.67
中国银行 (澳门分行) SER EMTN (REG) (REG S) 4.65% 2021年3月5日	10,000,000	1,453,333	0.07
东亚银行有限公司 可变债券 永续债券 2049年12月 29日	3,000,000	3,073,590	0.15
BANK OF EAST 可变债券 永续债券 2049年12月29日	3,000,000	3,049,110	0.15
BANK OF PHILIPPINE ISLAN SER EMTN (REG) (REG S) 4.25% 2023年9月4日	5,369,000	5,693,878	0.29
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS 2.5% 2024年9月10日	2,212,000	2,209,169	0.11
BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TBK PT 3.95% 2024年3月28日	444,000	465,090	0.02
BANK RAKYAT INDONESIA (REG) (REG S) 4.625% 2023年7月20日	2,974,000	3,167,726	0.16
BAYAN RESOURCES TBK PT 6.125% 2023年1月24日	6,667,000	6,528,260	0.33
BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD (REG S) 3.5% 2021年9月30日	5,000,000	5,077,400	0.26
中银航空租赁有限公司 (REG S) 3.5% 2023年1月31日	5,000,000	5,150,850	0.26
中银航空租赁有限公司 3.5% 2027年9月18日	5,000,000	5,264,150	0.27
中银航空租赁有限公司 3.875% 2026年4月27日	12,000,000	12,888,000	0.65
中银航空租赁有限公司 SER REGS (REG) (REG S) 浮 动利率债券 2021年5月2日	826,000	830,089	0.04
CANARA BANK (LONDON BRANCH) 3.875% 2024 年3月28日	9,500,000	9,864,705	0.50
建信人寿保险有限公司 浮动利率债券 2077年4月21日	3,716,000	3,781,773	0.19

投资组合报表 (未经审计) (续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
上市投资 (续)			
CCBL CAYMAN 1 CORP SER EMTN (REG) (REG S) 浮动 利率债券 2023年7月12日	8,000,000	8,061,680	0.41
CDBL FUNDING 13% 2023年4月24日	1,836,000	1,862,952	0.09
CDBL FUNDING TWO 3% 2022年8月1日	3,569,000	3,622,856	0.18
CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25% 2029年6月27日	7,048,000	7,412,100	0.37
CELESTIAL MILES (REG) (REG S) 可变债券 永续债 券 2049年12月29日	5,500,000	5,841,495	0.29
建业地产控股有限公司 7.25% 2023年4月24日	4,147,000	4,141,526	0.21
CFLD (CAYMAN) INVESTMENT LTD 8.05% 2025年 1月13日	4,757,000	4,625,992	0.23
CFLD (CAYMAN) INVESTMENT LTD 8.625% 2021年 2月28日	967,000	989,666	0.05
CFLD CAYMAN INVESTMENT 6.5% 2020年12月21 日	3,338,000	3,349,316	0.17
中广核国际有限公司 3.75% 2027年12月11日	5,000,000	5,378,600	0.27
中广核国际有限公司 4% 2025年5月19日	3,350,000	3,594,215	0.18
CH OVS GRAND OCE FINANCE (REG) (REG S) 4.875% 2021年6月1日	1,088,000	1,118,486	0.06
中铝国际香港有限公司 可变债券 永续债券 2049年12 月31日	2,250,000	2,295,652	0.12
冠诚控股有限公司 可变债券 永续债券 2049年12月 29日	2,831,000	2,991,744	0.15
CHARMING LIGHT INVESTMENT LTD 4.375% 2027 年12月21日	10,000,000	11,044,300	0.56
中华人民共和国(政府) (BR) (REGS) 3.99% 2020年6月 26日	28,000,000	4,021,351	0.20
中国 3.3% 2023年7月12日 (银行同业)	10,000,000	1,473,955	0.07

投资组合报表 (未经审计) (续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
上市投资 (续)			
中国奥园集团股份有限公司 (REG) (REG S) 8.5% 2022年1月23日	3,857,000	4,031,838	0.20
CHINA CINDA FINANCE 2017 I LTD 4.1% 2024年3月9日	9,000,000	9,573,030	0.48
中信银行(国际)有限公司 SER EMTN (REG) (REGS) 可变债券 永续债券 2049年12月29日	4,000,000	4,376,680	0.22
中国建设银行股份有限公司 可变债券 2029年2月27日	7,000,000	7,419,860	0.37
中国建设银行股份有限公司 浮动利率债券 2025年5月13日	18,000,000	18,054,720	0.91
国家开发银行 4.88% 2028年2月9日 (银行同业)	10,000,000	1,580,532	0.08
国家开发银行 3.48% 2029年1月8日	260,000,000	37,403,532	1.89
中国恒大集团 11.5% 2023年1月22日	833,000	817,681	0.04
中国恒大集团 12% 2024年1月22日	518,000	502,942	0.03
中国恒大集团 7.5% 2023年6月28日	5,105,000	4,466,671	0.23
中国恒大集团 8.25% 2022年3月23日	2,000,000	1,902,500	0.10
中国恒大集团 9.5% 2022年4月11日	1,314,000	1,273,673	0.06
CHINA GREAT WALL INTERNATIONAL HOLDINGS 可变债券 永续债券 2049年12月31日	3,946,000	4,026,538	0.20
中国宏桥集团有限公司 7.125% 2022年7月22日	2,000,000	1,908,000	0.10
中国宏桥集团有限公司 7.375% 2023年5月2日	1,140,000	1,060,576	0.05
中国华电海外发展管理有限公司 可变债券 永续债券 2049年12月31日	5,000,000	5,152,550	0.26

投资组合报表 (未经审计) (续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
上市投资 (续)			
中国人寿保险股份有限公司 可变债券 2075年7月3日	10,000,000	10,045,800	0.51
中国蒙牛乳业有限公司 3% 2024年7月18日	5,932,000	6,074,368	0.31
中油燃气集团有限公司 5.5% 2023年1月25日	5,325,000	5,495,240	0.28
CHINA OVERSEAS FIN (REG) (REG S) 4.75% 2028年 4月26日	8,000,000	9,139,520	0.46
中铁迅捷有限公司 3.25% 2026年7月28日	5,500,000	5,734,850	0.29
华润燃气控股有限公司 4.5% 2022年4月5日	6,000,000	6,272,280	0.32
华润置地有限公司 3.75% 2024年8月26日	656,000	693,248	0.03
华润置地有限公司 4.125% 2029年2月26日	787,000	866,566	0.04
华润置地有限公司 可变债券 永续债券 2049年12月 31日	16,195,000	16,357,760	0.82
中骏集团控股有限公司 5.875% 2022年3月10日	1,809,000	1,799,213	0.09
中骏集团控股有限公司 7.25% 2023年4月19日	7,000,000	7,095,620	0.36
中骏集团控股有限公司 7.375% 2024年4月9日	2,064,000	2,083,236	0.11
中骏集团控股有限公司 (REG) (REG S) 7.45% 2021年 4月17日	2,764,000	2,820,855	0.14
中骏集团控股有限公司 (REG) (REG S) 8.75% 2021年 1月15日	1,800,000	1,857,870	0.09
华南城控股有限公司 11.5% 2022年2月12日	1,233,000	1,223,863	0.06
中国南方电网有限责任公司 (REG) (REG S) 4.25% 2028年9月18日	4,007,000	4,560,767	0.23

投资组合报表 (未经审计) (续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
上市投资 (续)			
中华人民共和国 (政府) 3.16% 2023年6月27日	20,000,000	2,902,096	0.15
中华人民共和国 (政府) 3.38% 2024年11月21日	12,000,000	1,766,088	0.09
中华人民共和国 (政府) 4.1% 2022年6月26日	30,000,000	4,433,127	0.22
中铝资本控股有限公司 可变债券 永续债券 2049年12月31日	962,000	983,116	0.05
中国奥园集团股份有限公司 (REG) (REG S) 7.5% 2021年5月10日	4,000,000	4,092,560	0.21
中国清洁能源开发有限公司 (REG) (REGS) 4% 2025年11月5日	10,000,000	10,755,800	0.54
旭辉控股 (集团) 有限公司 (REG) (REG S) 7.625% 2021年3月2日	2,000,000	2,062,380	0.10
旭辉控股 (集团) 有限公司 5.5% 2022年1月23日	2,300,000	2,318,814	0.12
旭辉控股 (集团) 有限公司 6.45% 2024年11月7日	2,500,000	2,509,450	0.13
旭辉控股 (集团) 有限公司 可变债券 永续债券 2049年12月29日	4,000,000	3,900,800	0.20
中国中信股份有限公司 6.625% 2021年4月15日	5,000,000	5,238,250	0.26
中国中信股份有限公司 (REG) (REG S) 4% 2028年1月11日	11,000,000	11,884,290	0.60
CK HUTCHISON INTERNATIONAL (19) LTD 3.375% 2049年9月6日	6,745,000	7,123,934	0.36
CLP POWER HK FINANCE LTD 可变债券 永续债券 2049年12月31日	4,944,000	5,003,377	0.25
招商永隆银行有限公司 SER EMTN REG S 可变债券 2027年11月22日	8,000,000	8,133,680	0.41
CMHI FINANCE BVI CO LTD (REG S) 4.375% 2023年8月6日	3,261,000	3,455,877	0.17
中国华能集团香港财资管理有限公司 2.4% 2022年12月10日	4,252,000	4,285,251	0.22

投资组合报表 (未经审计) (续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
上市投资 (续)			
中国华能集团香港财资管理有限公司 3% 2029年12月10日	7,028,000	7,250,155	0.37
CN OVERSEAS FIN KY VIII 3.05% 2029年11月27日	10,000,000	10,119,100	0.51
CN OVERSEAS FIN KY VIII 3.45% 2029年7月15日	2,357,000	2,464,479	0.12
中国农化(香港)峰桥有限公司 (REG) (REG S) 3.85% 2020年12月22日	5,600,000	5,621,112	0.28
中国农化(香港)峰桥有限公司 3.375% 2024年6月19日	3,184,000	3,271,082	0.16
中国农化(香港)峰桥有限公司 4.75% 2049年6月19日	2,211,000	2,642,808	0.13
CNOOC CURTIS FUNDING NO.1 4.5% 2023年10月3日	10,000,000	10,801,300	0.54
CNOOC FINANCE 2011 LTD 5.75 2041年1月26日	4,559,000	6,401,611	0.32
CNOOC FINANCE 2012 LTD SER REGS 5% 2042年5月2日	3,500,000	4,559,695	0.23
CNOOC FINANCE 2013 LTD 4.25% 2043年5月9日	3,000,000	3,568,770	0.18
CNPC HK OVERSEAS CAPITAL LTD SER REGS 5.95% 2041年4月28日	7,000,000	10,030,300	0.51
中远财务有限责任公司 4% 2022年12月3日	8,000,000	8,349,520	0.42
COSL SINGAPORE CAPITAL SER EMTN (REG) (REGS) 4.5% 2025年7月30日	1,134,000	1,242,104	0.06
碧桂园控股有限公司 (REG) (REG S) 7.125% 2022年1月27日	3,000,000	3,169,710	0.16
碧桂园控股有限公司 5.125% 2027年1月14日	1,888,000	1,903,123	0.10
碧桂园控股有限公司 6.15% 2025年9月17日	1,257,000	1,335,324	0.07
碧桂园控股有限公司 7.25% 2026年4月8日	3,000,000	3,286,890	0.17

投资组合报表 (未经审计) (续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
上市投资 (续)			
大新银行有限公司 SER EMTN 6.625% 2020年2月11日	6,125,000	6,129,961	0.31
大新银行有限公司 SER EMTN 可变债券 2029年1月15日	1,687,000	1,797,566	0.09
DAIMLER INTL FINANCE BV (REG) (REG S) 4.8% 2021年4月9日	16,000,000	2,331,045	0.12
DAIMLER INTL FINANCE BV SER EMTN (BR) (REG S) 4.5% 2021年9月21日	10,000,000	1,462,415	0.07
星展集团控股有限公司 SER REGS (REG) 可变债券 2028年12月11日	2,300,000	2,470,545	0.12
DEVT BANK OF MONGOLIA SER REGS 7.25% 2023年10月23日	1,723,000	1,836,063	0.09
EASTERN CREATION II INVE 2.75% 2020年9月26日	6,000,000	6,015,840	0.30
EASTERN CREATION II INVESTMENT HOLDINGS LTD 4.15% 2021年12月4日	6,000,000	6,192,840	0.31
EASY TACTIC LTD 8.125% 2024年7月11日	2,066,000	2,042,881	0.10
ENN CLEAN ENERGY INTERNATIONAL INVESTMENT LTD 7.5% 2021年2月27日	2,032,000	2,097,613	0.11
EXPORT-IMPORT BANK OF THAILAND SER EMTN (REG) (REG S) 浮动利率债券 2023年11月20日	1,200,000	1,210,368	0.06
花样年控股集团有限公司 10.875% 2023年1月9日	491,000	494,496	0.02
FAR EAST HORIZON LTD SER EMTN (REG) (REG S) 浮动利率债券 2021年7月3日	5,036,000	5,073,317	0.26
FRANSHION BRILLIANT LTD 4% 2024年6月21日	4,634,000	4,850,454	0.24
FRANSHION BRILLIANT LTD 4.25% 2029年7月23日	2,978,000	3,137,770	0.16
阜丰集团有限公司 (REG) (REG S) 5.875% 2021年8月28日	1,280,000	1,334,669	0.07

投资组合报表 (未经审计) (续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
上市投资 (续)			
GEMDALE EVER PROSPERITY 6% 2021年9月6日	2,470,000	2,527,008	0.13
GEMDALE EVER PROSPERITY INVESTMENT LTD 4.95% 2022年7月26日	4,075,000	4,069,621	0.21
GOHL CAPITAL LTD 4.25% 2027年1月24日	20,000,000	21,293,000	1.07
金轮天地控股有限公司 12.95% 2022年3月14日	970,000	971,853	0.05
GREENKO DUTCH BV 4.875% 2022年7月24日	3,000,000	3,025,620	0.15
GREENKO INVESTMENT CO 4.875% 2023年8月16 日	3,400,000	3,412,716	0.17
GREENKO MAURITIUS LTD 6.25% 2023年2月21 日	5,000,000	5,182,200	0.26
GREENKO SOLAR MAURITIUS 5.55% 2025年1月29 日	1,133,000	1,163,466	0.06
绿地香港控股有限公司 6% 2021年7月17日	1,141,000	1,122,938	0.06
GS CALTEX CORP 3% 2024年6月4日	8,000,000	8,215,280	0.41
HEALTH AND HAPPINESS H&H 5.625% 2024年10 月24日	1,875,000	1,954,331	0.10
恒健国际投资有限公司 2.75% 2020年7月11日	3,090,000	3,092,410	0.16
海隆控股有限公司 8.25% 2022年9月26日	2,780,000	2,826,037	0.14
HINDUSTAN PETROLEUM CORP 4% 2027年7月12 日	3,068,000	3,196,519	0.16
HKT CAPITAL NO 2 LTD 3.625% 2025年4月2日	11,000,000	11,556,050	0.58
HKT CAPITAL NO 5 LTD 3.25% 2029年9月30日	6,400,000	6,608,704	0.33
宏华集团有限公司 6.375% 2022年8月1日	2,341,000	2,366,213	0.12

投资组合报表 (未经审计) (续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
上市投资 (续)			
HONGKONG LAND FINANCE (CAYMAN ISLANDS) CO LTD 4.625% 2024年1月16日	5,000,000	5,452,850	0.27
HPHT FINANCE 19 LTD 2.875% 2024年11月5日	6,647,000	6,764,585	0.34
HT GLOBAL IT SOLUTIONS HOLDINGS LTD SER REGS 7% 2021年7月14日	1,150,000	1,181,556	0.06
HUARONG FINANCE 2017 CO 浮动利率债券 2021年 7月3日	6,730,000	6,732,288	0.34
HUARONG FINANCE 2017 CO LTD 4.25% 2027年11 月7日	5,686,000	6,043,024	0.30
HUARONG FINANCE 2017 CO LTD 4.75% 2027年4 月27日	5,000,000	5,460,100	0.28
HUARONG FINANCE 2017 CO SER EMTN (REG) (REG S) 可变债券 永续债券 2049年12月29日	3,000,000	3,047,220	0.15
HUARONG FINANCE 2019 CO LTD 3.75% 2024年5 月29日	2,780,000	2,876,994	0.15
HUARONG FINANCE 2019 CO LTD 3.875% 2029年 11月13日	5,000,000	5,158,650	0.26
HUARONG FINANCE 2019 CO LTD 4.5% 2029年5月 29日	5,314,000	5,756,444	0.29
HUARONG FINANCE II SER EMTN (REG) (REGS) 5% 2025年11月19日	10,000,000	11,070,600	0.56
HUARONG FINANCE 可变债券 永续债券 2049年12 月29日	5,000,000	5,119,450	0.26
HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 14 LTD 3.625% 2024年10月31日	5,000,000	5,338,950	0.27
HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD 7.45% 2033年11月24日	3,750,000	5,734,875	0.29
工银国际租赁财务有限公司 3.2% 2020年11月10日	6,000,000	6,036,300	0.30
工银国际租赁财务有限公司 3.65% 2022年3月5日	5,000,000	5,118,250	0.26

投资组合报表 (未经审计) (续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
上市投资 (续)			
工银国际租赁财务有限公司 SER EMTN (REGS) 浮动 利率债券 2021年3月15日	714,000	714,421	0.04
ICICI BANK LTD (DUBAI BRANCH) 4% 2026年3月 18日	6,750,000	7,164,585	0.36
ICICI BANK LTD SER REGS 5.75% 2020年11月16 日	5,000,000	5,127,450	0.26
INDIAN OIL CORP LTD (REG) (REG S) 4.75% 2024年 1月16日	3,439,000	3,683,410	0.19
INDIKA ENERGY CAP II 6.875% 2022年4月10日	4,567,000	4,679,303	0.24
INDO ENERGY FINANCE II 6.375% 2023年1月24日	3,000,000	1,685,821	0.09
印度尼西亚共和国(政府) SER REGS 4.875% 2021年5 月5日	5,500,000	5,713,675	0.29
印度尼西亚共和国(政府) SER REGS 8.5% 2035年10 月12日	6,000,000	9,637,140	0.49
印度尼西亚共和国(政府) 3.5% 2050年2月14日	8,000,000	8,198,880	0.41
印度尼西亚共和国(政府) 3.7% 2049年10月30日	10,000,000	10,435,300	0.53
印度尼西亚共和国(政府) 5.25% 2047年1月8日	10,000,000	12,559,600	0.63
印度尼西亚共和国(政府) 5.875% 2024年1月15日	10,000,000	11,369,700	0.57
印度尼西亚共和国(政府) 5.95% 2046年1月8日	12,000,000	16,259,520	0.82
印度尼西亚共和国(政府) 6.75% 2044年1月15日	14,500,000	21,237,715	1.07
印度尼西亚共和国(政府) 7.75% 2038年1月17日	15,000,000	23,117,550	1.17

投资组合报表 (未经审计) (续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
上市投资 (续)			
INDONESIA ASAHAN ALUMINI SER REGS (REG S) 5.23% 2021年11月15日	2,563,000	2,690,048	0.14
INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM (PERSERO) PT 6.53% 2028年11月15日	8,000,000	9,816,400	0.49
INDONESIA ASAHAN ALUMINI SER REGS (REG S) 6.757% 2048年11月15日	3,000,000	3,876,060	0.20
中国工商银行股份有限公司 4.875% 2025年9月21日	3,000,000	3,342,690	0.17
巴基斯坦伊斯兰共和国(政府) 6.875% 2027年12月5日	5,000,000	5,291,200	0.27
京东商城 3.375% 2030年1月14日	1,255,000	1,292,412	0.07
京东商城 3.875% 2026年4月29日	3,897,000	4,163,399	0.21
JOY TREASURE ASSETS HOLDINGS INC 3.5% 2029年9月24日	2,000,000	2,077,300	0.10
JOY TREASURE ASSETS HOLDINGS INC 4.5% 2029年3月20日	277,000	309,312	0.02
JSW STEEL LTD (REG S) 5.25% 2022年4月13日	3,000,000	3,077,970	0.16
JUBILANT PHARMA LTD 6% 2024年3月5日	5,000,000	5,243,250	0.26
佳兆业集团控股有限公司 10.5% 2025年1月15日	691,000	676,323	0.03
佳兆业集团控股有限公司 11.5% 2023年1月30日	3,213,000	3,303,703	0.17
佳兆业集团控股有限公司 11.95% 2022年10月22日	5,025,000	5,335,193	0.27
佳兆业集团控股有限公司 8.5% 2022年6月30日	1,200,000	1,190,712	0.06
KASIKORNBANK PCL HK 可变债券 2031年10月2日	11,608,000	11,816,712	0.60
KEB HANA BANK 4.25% 2024年10月14日	9,250,000	9,929,227	0.50
KEB HANA BANK 浮动利率债券 2022年10月2日	4,000,000	4,017,600	0.20

投资组合报表 (未经审计) (续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
上市投资 (续)			
KOOKMIN BANK 2.875% 2023年3月25日	5,000,000	5,115,100	0.26
KOOKMIN BANK SER GMTN (REG) (REG S) 4.5% 2029年2月1日	3,314,000	3,730,404	0.19
KOOKMIN BANK 可变债券 永续债券 2049年12月31 日	2,538,000	2,622,312	0.13
KOREA DEVELOPMENT BANK SER EMTN (BR) (REG S) 4.585% 2021年2月13日	30,000,000	4,351,859	0.22
KOREA SOUTH-EAST POWER 2.125% 2025年2月3 日	2,580,000	2,595,944	0.13
合景泰富集团控股有限公司 7.4% 2024年3月5日	1,000,000	1,008,350	0.05
合景泰富集团控股有限公司 7.875% 2023年9月1日	4,500,000	4,645,350	0.23
LAI FUNG BONDS 2018 LTD 5.65% 2023年1月18日	5,925,000	5,756,849	0.29
利丰有限公司 4.375% 2024年10月4日	4,041,000	4,234,968	0.21
LISTRINDO CAPITAL BV SER REGS (REG) (REGS) 4.95% 2026年9月14日	5,000,000	5,128,400	0.26
LLPL CAPITAL PTE LTD SER REGS (REG) 6.875% 2039年2月4日	2,938,000	3,406,537	0.17
LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.25% 2024年6月19日	4,000,000	4,305,760	0.22
龙光地产控股有限公司 7.5% 2022年8月25日	1,910,000	1,992,111	0.10
龙湖集团控股有限公司 3.95% 2029年9月16日	2,563,000	2,633,226	0.13
龙湖集团控股有限公司 4.5% 2028年1月16日	4,600,000	4,944,264	0.25
LOTTE PROPERTY & DEVELOPMENT 浮动利率债券 2022年8月6日	3,273,000	3,287,827	0.17
LOTTE PROPERTY DEV (REG S) 浮动利率债券 2021 年8月7日	1,067,000	1,072,634	0.05
LTC GB LTD (REG) (REGS) 2.75% 2021年5月26日	5,000,000	5,011,850	0.25

投资组合报表 (未经审计) (续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
上市投资 (续)			
MALAYAN BANKING BHD 2024年8月16日	7,966,000	8,010,450	0.40
MARBLE II PTE LTD 5.3% 2022年6月20日	5,289,000	5,376,480	0.27
中冶控股(香港)有限公司 2.95% 2020年5月31日	6,500,000	6,508,125	0.33
MEDCO BELL PTE LTD 6.375% 2027年1月30日	2,861,000	2,768,389	0.14
MEDCO OAK TREE PTE LTD 7.375% 2026年5月14日	750,000	772,868	0.04
MEDCO PLATINUM ROAD PTE LTD 6.75% 2025年1月30日	6,000,000	6,178,740	0.31
MEDCO STRAITS SERVICES PTD LTD 8.5% 2022年8月17日	4,083,000	4,328,633	0.22
METROPOLITAN LIGHT CO 5.5% 2022年11月21日	4,786,000	4,953,606	0.25
美高梅中国控股有限公司 5.375% 2024年5月15日	1,000,000	1,023,510	0.05
美高梅中国控股有限公司 5.875% 2026年5月15日	685,000	705,221	0.04
MINOR INTERNATIONAL PCL (REG) (REG S) 可变债券 永续债券 2049年12月29日	7,769,000	7,992,592	0.40
当代置业中国有限公司 (REGS) 7.95% 2021年3月5日	4,306,000	4,107,580	0.21
NETWORK I2I LTD 可变债券 永续债券 2049年12月31日	3,000,000	2,993,520	0.15
NEXEN ENERGY ULC 5.875% 2035年3月10日	8,000,000	10,698,480	0.54
NEXEN ENERGY ULC 7.875% 2032年3月15日	4,000,000	5,983,160	0.30
NIPPON LIFE INSURANCE 可变债券 2050年1月23日	1,566,000	1,595,096	0.08
NTPC LTD 4.75% 2022年10月3日	4,400,000	4,642,880	0.23
NWD FINANCE (BVI) 5.75% 永续债券 2049年12月29日	3,700,000	3,759,496	0.19
NWD MTN LIMITED 4.375% 2022年11月30日	15,000,000	15,678,900	0.79

投资组合报表 (未经审计) (续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
上市投资 (续)			
OIL INDIA INTERNATIONAL PTE LTD 4% 2027年4月21日	4,000,000	4,209,200	0.21
ONGC VIDESH LTD 4.625% 2024年7月15日	5,000,000	5,377,300	0.27
ONGC VIDESH VANKORNEFT 3.75% 2026年7月27日	4,000,000	4,182,720	0.21
PAKUWON PRIMA PTE LTD 5% 2024年2月14日	7,604,000	7,740,796	0.39
PCCW-HKT CAPITAL NO.5 LTD 3.75% 2023年3月8日	6,000,000	6,235,320	0.31
PERTAMINA (PERSERO) PT 5.625% 2043年5月20日	4,000,000	4,722,400	0.24
PERTAMINA (PERSERO) PT 6.45% 2044年5月30日	11,500,000	14,919,870	0.75
PERTAMINA (PERSERO) PT 6.5% 2041年5月27日	4,000,000	5,155,520	0.26
PERTAMINA PERSERO PT SER REGS (REG) 6.5% 2048年11月7日	3,520,000	4,680,790	0.24
PERTAMINA PERSERO SER REGS 4.875% 2022年5月3日	3,000,000	3,159,960	0.16
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125% 2024年5月16日	5,000,000	5,452,850	0.27
PERUSAHAAN LISTRIK 4.125% 2027年5月15日	3,000,000	3,190,890	0.16
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR SER REGS (REG) 5.45% 2028年5月21日	3,000,000	3,485,280	0.18
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR SER REGS (REG) 6.15% 2048年5月21日	7,000,000	8,882,510	0.45
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR SER REGS 5.375% 2029年1月25日	5,000,000	5,809,900	0.29
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA (PERSERO) PT 4.375% 2050年2月5日	6,290,000	6,466,435	0.33
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA (PERSERO) PT 6.25% 2049年1月25日	5,000,000	6,510,850	0.33
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA (REGS) (REG) 5.25% 2042年10月24日	4,000,000	4,550,400	0.23

投资组合报表 (未经审计) (续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
上市投资 (续)			
PETRONAS CAPITAL LTD 4.5% 2045年3月18日	3,000,000	3,783,030	0.19
菲律宾共和国(政府) 7.75% 2031年1月14日	10,000,000	15,061,400	0.76
菲律宾共和国(政府) 9.5% 2030年2月2日	3,000,000	4,901,160	0.25
菲律宾共和国(政府) 10.625% 2025年3月16日	6,750,000	9,574,200	0.48
菲律宾共和国(政府) 5% 2037年1月13日	7,000,000	9,187,500	0.46
POSCO 2.375% 2022年11月12日	3,808,000	3,822,927	0.19
POSCO SER REGS 4% 2023年8月1日	2,412,000	2,547,820	0.13
宝龙地产控股有限公司 7.125% 2022年11月8日	5,000,000	5,060,300	0.26
PT BANK TABUNGAN NEGARA 4.2% 2025年1月23日	2,857,000	2,886,599	0.15
PT PELABUHAN INDONESIA II 4.25% 2025年5月5日	4,000,000	4,261,640	0.21
PT PERTAMINA (PERSERO) 3.1% 2030年1月21日	5,598,000	5,596,545	0.28
PT PERTAMINA (PERSERO) 3.65% 2029年7月30日	835,000	872,575	0.04
PT PERTAMINA (PERSERO) 4.175% 2050年1月21日	4,812,000	4,815,609	0.24
RADIANCE CAPITAL INVESTMENTS 10.5% 2022年1月16日	311,000	316,135	0.02
RADIANT ACCESS LTD 4.6% 永续债券 2049年12月29日	5,000,000	4,999,550	0.25
REC LIMITED 3.375% 2024年7月25日	5,000,000	5,049,750	0.25
REC LIMITED 3.5% 2024年12月12日	5,000,000	5,084,500	0.26
弘阳地产集团有限公司 9.7% 2023年4月16日	1,000,000	987,100	0.05

投资组合报表 (未经审计) (续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
上市投资 (续)			
RELIANCE HOLDINGS USA INC 5.4% 2022年2月14日	11,525,000	12,206,934	0.62
RELIANCE HOLDINGS USA INC SER REGS 6.25% 2040年10月19日	4,500,000	6,360,120	0.32
RELIANCE INDUSTRIES LTD 3.667% 2027年11月 30日	2,432,000	2,573,542	0.13
RENEW POWER PVT LTD 5.875% 2027年3月5日	3,928,000	3,950,154	0.20
RENEW POWER SYNTHETIC LTD 6.67% 2024年3月 12日	550,000	578,749	0.03
印度尼西亚共和国(政府) (REG) 5.35% 2049年2月11 日	10,000,000	13,089,500	0.66
印度尼西亚共和国(政府) (REG) 3.75% 2029年1月14 日	6,835,000	7,746,242	0.39
斯里兰卡民主社会主义共和国(政府) 6.85% 2024年3 月14日	8,000,000	8,222,560	0.41
斯里兰卡民主社会主义共和国(政府) 7.55% 2030年3 月28日	19,000,000	18,882,580	0.95
斯里兰卡民主社会主义共和国(政府) 7.85% 2029年3 月14日	2,606,000	2,658,876	0.13
RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 2029年 4月16日	6,800,000	7,251,860	0.37
RHB BANK BHD 3.766% 2024年2月19日	9,000,000	9,538,740	0.48
RKPF OVERSEAS 2019 A LTD 6.7% 2024年9月30日	3,318,000	3,447,966	0.17
RKPF OVERSEAS 2019 B (REG S) 7.75% 2021年4月 18日	739,000	767,851	0.04
RONGSHI INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.75% 2029年5月21日	8,510,000	9,318,280	0.47
RONGXINGDA DEVELOPMENT BVI LTD 8% 2022年 4月24日	2,191,000	2,097,379	0.11
融信中国控股有限公司 11.25% 2021年8月22日	758,000	809,726	0.04

投资组合报表 (未经审计) (续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
上市投资 (续)			
融信中国控股有限公司 8.1% 2023年6月9日	3,259,000	3,311,242	0.17
融信中国控股有限公司 8.75% 2022年10月25日	13,478,000	14,026,555	0.71
ROYAL CAPITAL BV 可变债券 永续债券 2049年12月29日	4,000,000	4,061,920	0.20
金沙中国有限公司 (REG) 4.6% 2023年8月8日	2,374,000	2,522,589	0.13
金沙中国有限公司 SER WI (REG) 5.4% 2028年8月8日	10,000,000	11,420,700	0.58
SAUDI ARABIAN OIL CO 3.5% 2029年4月16日	1,500,000	1,589,625	0.08
SECURITY BANK CORP SER EMTN (REG) (REG S) 4.5% 2023年9月25日	2,844,000	3,031,164	0.15
上海商业银行(分行) 可变债券 2027年11月29日	7,000,000	7,118,510	0.36
上海商业银行(分行) (REG) (REG S) 可变债券 2029年1月17日	2,500,000	2,664,725	0.13
上港集团 BVI 发展有限公司 3.375% 2029年6月18日	7,477,000	7,921,209	0.40
SHENHUA OVERSEAS CAPITA (REG) (REG S) 3.875% 2025年1月20日	5,000,000	5,306,400	0.27
世茂房地产控股有限公司 (REG) (REG S) 6.375% 2021年10月15日	3,514,000	3,673,817	0.19
世茂房地产控股有限公司 5.6% 2026年7月15日	2,487,000	2,611,823	0.13
世茂房地产控股有限公司 6.125% 2024年2月21日	5,000,000	5,283,950	0.27
SHINHAN BANK 3.75% 2027年9月20日	7,887,000	8,342,947	0.42
SHINHAN BANK 3.875% 2026年3月24日	10,000,000	10,610,400	0.53
SHINHAN BANK 4% 2029年4月23日	4,075,000	4,425,898	0.22
SHINHAN BANK SER GMTN (REG) (REG S) 4.5% 2028年3月26日	8,000,000	8,920,000	0.45

投资组合报表 (未经审计) (续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
上市投资 (续)			
SHINHAN FINANCIAL GROUP (REG) (REG S) 可变 债券 永续债券 2049年12月29日	1,800,000	1,945,764	0.10
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD 可变债券 2030年2月5日	1,891,000	1,945,291	0.10
SHINSEGAE CO LTD 可变债券 2045年5月8日	9,750,000	9,744,248	0.49
首钢集团有限公司 4% 2024年5月23日	6,000,000	6,297,540	0.32
SHUI ON DEVELOPMENT (HOLDING) LTD 6.25% 2021年11月28日	4,424,000	4,538,537	0.23
SIAM COMMERCIAL BANK CAY SER GMTN (REG) (REG S) 3.9% 2024年2月11日	10,000,000	10,624,200	0.54
四川省铁路产业投资集团有限责任公司 3.8% 2022年6 月27日	2,903,000	2,943,294	0.15
SIHC INTERNATIONAL CAPITAL (REG) (REG S) 3.95% 2021年9月26日	2,946,000	3,011,048	0.15
SIHC INTERNATIONAL CAPITAL (REG) (REG S) 4.35% 2023年9月26日	3,110,000	3,278,438	0.17
SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD 3.25% 2025 年6月30日	3,000,000	3,186,450	0.16
SINOPEC CAPITAL 2013 LTD 3.125% 2023年4月24 日	12,000,000	12,337,680	0.62
SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2012 REGS 4.875% 2042年5月17日	15,000,000	19,125,600	0.96
SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 4.25% 2047年4月12日	1,700,000	2,037,637	0.10
SINOPEC GRP OVERSEAS DEV SER REGS (REG) (REGS) 2.75% 2026年9月29日	10,000,000	10,287,000	0.52
SINOPEC GRP OVERSEAS DEV SER REGS (REG) (REGS) 4.25% 2046年5月3日	1,700,000	2,029,596	0.10
SK HYNIX INC 3% 2024年9月17日	1,722,000	1,757,060	0.09
SK IN NOVEMBER ATION CO LTD (REG S) 4.125% 2023年7月13日	8,000,000	8,457,680	0.43

投资组合报表 (未经审计) (续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
上市投资 (续)			
SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT SER EMTN 4.875% 2021年12月7 日	5,000,000	5,248,950	0.26
SMC GLOBAL POWER HOLDINGS 可变债券 永续债 券 2049年12月31日	5,824,000	5,856,440	0.30
SPIC LUX LATAM RE ENER SER 5YR (REG S) 4.65% 2023年10月30日	11,000,000	11,706,860	0.59
SRILANKAN AIRLINES LTD 7% 2024年6月25日	400,000	398,440	0.02
STAR ENERGY GEOTHERMAL LTD 6.75% 2033年4 月24日	1,734,000	1,723,876	0.09
STATE BANK INDIA/LONDON SER REGS (REG S) 4% 2022年1月24日	2,589,000	2,664,443	0.13
STATE GRID OVERSEAS INV 2.75% 2022年5月4日	5,000,000	5,083,050	0.26
STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 4.85% 2044 年5月7日	4,000,000	5,292,280	0.27
STUDIO CITY FINANCE LTD SER REGS (REG) 7.25% 2024年2月11日	1,543,000	1,603,516	0.08
SUN HUNG KAI PROPERTIES (CAPITAL MARCH KETS) LTD 4.5% SER EMTN 2022年2月14日	5,000,000	5,225,200	0.26
SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL 2.875% 2030 年1月21日	5,338,000	5,398,640	0.27
SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL 3.75% 2029 年2月25日	2,598,000	2,840,471	0.14
融创中国控股有限公司 6.5% 2025年1月10日	3,698,000	3,580,995	0.18
SUNNY EXPRESS ENTERPRISES CORP 3.5% 2022年 3月21日	1,635,000	1,677,036	0.08
SUNNY EXPRESS ENTERPRISES CORP 可变债券 永 续债券 2049年12月31日	1,015,000	1,026,571	0.05
SWIRE PROPERT MTN FIN SER EMTN (REG) (REG S) 3.625% 2026年1月13日	8,000,000	8,430,160	0.42

投资组合报表 (未经审计) (续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
上市投资 (续)			
腾讯控股有限公司 3.925% 2038年1月19日	6,000,000	6,757,380	0.34
腾讯控股有限公司 SER REGS (REG) (REGS) 3.595% 2028年1月19日	12,000,000	12,828,720	0.65
THAIOIL TREASURY CENTER LTD 3.5% 2049年10 月17日	3,726,000	3,720,001	0.19
THETA CAPITAL PTE LTD 7% 2022年4月11日	7,500,000	7,573,725	0.38
时代中国控股有限公司 (REG) (REG S) 10.95% 2020年 11月27日	2,360,000	2,481,422	0.13
时代中国控股有限公司 (REG) (REG S) 5.75% 2022年 4月26日	1,840,000	1,840,920	0.09
时代中国控股有限公司 6.75% 2023年7月16日	10,000,000	10,160,300	0.51
时代中国控股有限公司 7.625% 2022年2月21日	2,000,000	2,061,340	0.10
TMB BANK (CAYMAN ISLANDS) 可变债券 永续债券 2049年12月31日	10,418,000	10,451,338	0.53
UHI CAPITAL LTD 3% 2024年6月12日	4,930,000	5,042,158	0.25
UNITED OVERSEAS BANK LTD 可变债券 2026年9 月16日	7,000,000	7,113,890	0.36
美国短期国债 0% 2020年4月16日	13,000,000	12,958,216	0.65
美国中期/短期国债 2.375% 2049年11月15日	10,000,000	10,837,500	0.55
万科地产(香港)有限公司 SER EMTN (REG) (REG S) 5.35% 2024年3月11日	12,500,000	13,732,250	0.69
万科地产(香港)有限公司 3.975% 2027年11月9日	4,195,000	4,408,693	0.22
万科地产(香港)有限公司 3.15% 2025年5月12日	6,029,000	6,105,086	0.31
万科地产(香港)有限公司 3.5% 2029年11月12日	4,405,000	4,456,891	0.22

投资组合报表 (未经审计) (续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
上市投资 (续)			
VEDANTA RESOURCES PLC 6.375% 2022年7月30日	2,070,000	2,027,441	0.10
VEDANTA RESOURCES PLC 8.25% 2021年6月7日	9,000,000	9,311,670	0.47
VIGOROUS CHAMPION INTERNATIONAL LTD 3.625% 2024年5月28日	2,240,000	2,326,397	0.12
VIGOROUS CHAMPION INTERNATIONAL LTD 4.375% 2023年9月10日	6,000,000	6,363,060	0.32
万达地产环球有限公司 6.875% 2023年7月23日	1,107,000	1,086,830	0.05
新浪公司 3.5% 2024年7月5日	4,141,000	4,301,836	0.22
WOORI BANK (REG S) 5.125% 2028年8月6日	1,375,000	1,599,799	0.08
西安城市基础设施建设投资集团有限公司 4% 2022年 6月24日	1,948,000	1,966,603	0.10
阳光城嘉世国际有限公司 9.25% 2023年4月15日	818,000	813,812	0.04
仁恒地产(香港)有限公司 6.8% 2024年2月27日	4,693,000	4,773,297	0.24
YINGDE GASES INVSTMT LTD SER REGS (REG S) 6.25% 2023年1月19日	5,000,000	5,177,750	0.26
世茂房地产控股有限公司 (REG) (REG S) 7.9% 2021年 5月11日	1,889,000	1,942,591	0.10
世茂房地产控股有限公司 (REG) (REG S) 8.5% 2023年 2月4日	6,000,000	6,299,940	0.32
禹洲地产股份有限公司 7.375% 2026年1月13日	2,211,000	2,124,572	0.11
正荣地产集团有限公司 7.875% 2024年4月14日	711,000	698,707	0.04
正荣地产集团有限公司 8.7% 2022年8月3日	3,000,000	3,072,600	0.15

投资组合报表 (未经审计) (续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
上市投资 (续)			
中梁控股集团有限公司 11.5% 2021年9月26日	2,667,000	2,762,505	0.14
		<u>1,964,780,097</u>	<u>99.02</u>
未上市但有报价的投资			
雅居乐集团控股有限公司 (REG) (REG S) 可变债券 2049年12月29日	1,029,000	1,070,047	0.05
HKCG FINANCE LTD SER EMTN (BR) (REGS) 4.45% 2021年9月26日	20,000,000	2,915,348	0.15
		<u>3,985,395</u>	<u>0.20</u>
债务证券 (合计)		<u>1,968,765,492</u>	<u>99.22</u>

投资组合报表 (未经审计) (续)
2020年1月31日

	持有量	市场价值 美元	占资产净 值百分比
单位信托			
未上市但有报价的投资			
HSBC ALL CHINA BOND ZC-USD	150,000	1,625,250	0.08
单位信托 (合计)		<u>1,625,250</u>	<u>0.08</u>
衍生资产			
外币远期合同		724,670	0.04
金融资产合计		<u>1,971,115,412</u>	<u>99.34</u>
金融负债			
衍生负债			
外币远期合同		(2,699,506)	(0.13)
期货合同		(189,337)	(0.01)
金融负债总额		<u>(2,888,843)</u>	<u>(0.14)</u>
净投资总额 (投资成本合计: 1,878,944,191 美元)		1,968,226,569	99.20
其他资产净值		15,971,158	0.80
资产净值总额		<u>1,984,197,727</u>	<u>100.00</u>

投资组合变动表（未经审计）

2019年8月1日起至2020年1月31日止的期间

	占资产净值 百分比 2020年1月31 日	占资产净值 百分比 2019年7 月31日
金融资产		
债务证券		
债券		
上市投资	99.02	99.79
未上市但有报价的投资	0.20	0.79
债务证券(合计)	<u>99.22</u>	<u>100.58</u>
单位信托		
未上市但有报价的投资	<u>0.08</u>	<u>0.07</u>
衍生资产		
外币远期合同	0.04	0.00
	<u>0.04</u>	<u>0.00</u>
金融负债		
衍生负债		
外币远期合同	(0.13)	(0.03)
期货合同	(0.01)	-
	<u>(0.14)</u>	<u>(0.03)</u>
投资总额	99.20	100.62
其他资产/(负债)净值	<u>0.80</u>	<u>(0.62)</u>
资产净值总额	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

业绩表现记录 (未经审计)

(a) 价格记录 (交易份额净值)

年份	AC类 - 港元			
	买入		卖出	
	最低 港元	最高 港元	最低 港元	最高 港元
2011	9.960	10.160	10.270	10.480
2012	6.567	10.301	6.770	10.620
年份	AC类 - 美元			
	买入		卖出	
	最低 美元	最高 美元	最低 美元	最高 美元
2011	9.970	10.180	10.280	10.490
2012	9.573	10.823	9.869	11.158
2013	10.639	11.442	10.968	11.796
2014	10.638	11.737	10.967	12.100
2015	10.695	12.224	12.057	12.602
2016	11.925	12.874	12.294	13.272
2017	12.416	13.028	13.028	13.420
2018	12.724	13.193	13.118	13.601
2019	12.699	14.007	12.730	14.007
2019年8月1日起至2020年1月31日止	13.932	14.577	13.932	14.577
年份	AM类 - 港元			
	买入		卖出	
	最低 港元	最高 港元	最低 港元	最高 港元
2011	9.940	10.100	10.240	10.410
2012	9.409	10.287	9.700	10.605
2013	9.791	10.561	10.094	10.888
2014	9.687	10.300	9.987	10.619
2015	10.131	10.418	10.441	10.743
2016	9.990	10.502	10.300	10.828
2017	10.000	10.560	10.300	10.886
2018	9.762	10.413	10.060	10.734
2019	9.565	10.234	9.587	10.234
2019年8月1日起至2020年1月31日止	10.169	10.420	10.169	10.420

业绩表现记录 (未经审计)(续)

(A) 价格记录 (交易份额净值)(续)

年份	AM 类- 美元			
	买入		卖出	
	最低 美元	最高 美元	最低 美元	最高 美元
2010	8.200	8.850	8.460	9.130
2011	8.800	9.220	9.080	9.520
2012	8.493	9.314	8.756	9.602
2013	8.860	9.555	9.134	9.851
2014	8.770	9.335	9.041	9.624
2015	9.176	9.439	9.460	9.731
2016	9.049	9.508	9.329	9.802
2017	9.049	9.566	9.263	9.862
2018	8.738	9.362	9.008	9.652
2019	8.585	9.187	8.601	9.187
2019年8月1日起至2020年1月31 日止	9.142	9.376	9.142	9.376

年份	AMH 类- 澳元			
	买入		卖出	
	最低 澳元	最高 澳元	最低 澳元	最高 澳元
2013	9.239	10.026	9.525	10.336
2014	9.194	9.823	9.478	10.127
2015	9.700	10.026	10.000	10.337
2016	9.564	10.035	9.860	10.344
2017	9.546	10.095	9.793	10.407
2018	9.229	9.890	9.514	10.195
2019	9.067	9.687	9.082	9.687
2019年8月1日起至2020年1月31 日止	9.644	9.884	9.644	9.884

业绩表现记录 (未经审计)(续)

(A) 价格记录 (交易份额净值)(续)

年份	AMH 类 - 欧元			
	买入		卖出	
	最低 欧元	最高 欧元	最低 欧元	最高 欧元
2013	9.391	10.138	9.681	10.452
2014	9.295	9.861	9.582	10.166
2015	9.715	10.030	10.016	10.341
2016	9.567	10.026	9.864	10.336
2017	9.512	10.080	9.724	10.392
2018	9.116	9.807	9.398	10.111
2019	8.958	9.567	8.969	9.567
2019年8月1日起至2020年1月31 日止	9.530	9.757	9.530	9.757
年份	IC 类 - 美元			
	买入		卖出	
	最低 美元	最高 美元	最低 美元	最高 美元
2011	10.000	10.070	10.000	10.070
2012	9.474	10.753	9.474	10.753
2013	10.613	11.407	10.613	11.407
2014	10.623	11.781	10.623	11.781
2015	11.739	12.310	11.739	12.310
2016	12.030	13.038	12.030	13.038
2017	12.596	13.255	12.596	13.255
2018	12.991	13.429	12.991	13.429
2019	12.994	14.379	12.994	14.379
2019年8月1日起至2020年1月31 日止	14.299	14.999	14.299	14.999

业绩表现记录 (未经审计)(续)

(A) 价格记录 (交易份额净值)(续)

年份	ID 类- 美元			
	买入		卖出	
	最低 美元	最高 美元	最低 美元	最高 美元
2010	8.660	9.870	8.670	9.880
2011	9.450	10.100	9.460	10.100
2012	9.150	10.395	9.150	10.395
2013	9.655	10.594	9.655	10.594
2014	9.443	10.523	9.443	10.523
2015	10.003	10.541	10.003	10.541
2016	9.903	10.759	9.903	10.759
2017	10.057	10.573	10.057	10.573
2018	9.648	10.296	9.648	10.296
2019	9.578	10.594	9.578	10.594
2019年8月1日起至2020年1月31日止	10.200	10.640	10.200	10.640

业绩表现记录 (未经审计)(续)

(A) 价格记录 (交易份额净值)(续)

年份	ZD类-美元			
	买入		卖出	
	最低 美元	最高 美元	最低 美元	最高 美元
2010	8.980	9.910	8.990	9.920
2011	9.490	10.200	9.500	10.200
2012	9.245	10.533	9.247	10.533
2013	9.844	10.785	9.844	10.785
2014	9.634	10.723	9.634	10.723
2015	10.246	10.789	10.246	10.789
2016	10.156	11.060	10.156	11.060
2017	10.386	10.957	10.386	10.957
2018	9.986	10.678	9.986	10.678
2019	9.928	11.026	9.928	11.026
2019年8月1日起至2020年1月31日止	10.554	11.039	10.554	11.039

(b) 总资产净值 (按《香港财务报告准则》计算)

	2019年1月31日 美元	2019 美元	2018 美元	2017 美元
总资产净值	1,984,197,727	2,215,954,265	1,815,778,109	2,396,009,475

(c) 份额净值 (按《香港财务报告准则》计算)

份额净值	计价货币	2019年1月31日	2019	2018	2017
- AC类 - 美元	美元	14.577	14.007	12.808	13.029
- AM类 - 港元	港元	10.343	10.215	9.788	10.233
- AM类 - 美元	美元	9.357	9.162	8.760	9.263
- AMH类 - 澳元	澳元	9.872	9.671	9.253	10.340
- AMH类 - 欧元	欧元	9.757	9.563	9.146	10.689
- IC类 - 美元	美元	14.999	14.379	13.089	13.255
- ID类 - 美元	美元	10.640	10.200	9.648	10.163
- ZD类 - 美元	美元	11.039	10.554	9.986	10.514

分派披露 (未经审计)

AM类 - 美元

	除息 日期	支付 日期	每单位 分派金额 美元	总分派 金额 美元
2020年1月派息	2020年1月31日	2020年2月11日	0.0297	3,744,831.34
2019年12月派息	2019年12月31日	2020年1月10日	0.0295	3,779,834.03
2019年11月派息	2019年11月29日	2019年12月10日	0.0289	3,792,503.72
2019年10月派息	2019年10月31日	2019年11月12日	0.0289	3,831,658.48
2019年9月派息	2019年9月30日	2019年10月11日	0.0497	2,812,653.82
2019年8月派息	2019年8月30日	2019年9月10日	0.0297	4,064,891.27
2019年7月派息	2019年7月31日	2019年8月9日	0.0292	4,080,550.24
2019年6月派息	2019年6月28日	2019年7月10日	0.0299	4,162,902.72
2019年5月派息	2019年5月31日	2019年6月12日	0.0312	4,254,911.67
2019年4月派息	2019年4月30日	2019年5月10日	0.0305	4,008,868.98
2019年3月派息	2019年3月29日	2019年4月10日	0.0332	4,170,957.96
2019年2月派息	2019年2月28日	2019年3月11日	0.0334	3,952,916.33
2019年1月派息	2019年1月31日	2019年2月14日	0.0348	3,957,128.26

AM类 - 港元

	除息 日期	支付 日期	每单位 分派金额 港元	总分派 金额 港元
2020年1月派息	2020年1月31日	2020年2月11日	0.0329	12,612,723.25
2019年12月派息	2019年12月31日	2020年1月10日	0.0329	12,901,623.82
2019年11月派息	2019年11月29日	2019年12月10日	0.0323	12,972,411.91
2019年10月派息	2019年10月31日	2019年11月11日	0.0323	12,604,938.17
2019年9月派息	2019年9月30日	2019年10月11日	0.0501	8,334,874.33
2019年8月派息	2019年8月30日	2019年9月10日	0.0331	13,054,765.90
2019年7月派息	2019年7月31日	2019年8月9日	0.0325	14,082,421.83
2019年6月派息	2019年6月28日	2019年7月10日	0.0334	14,345,331.32
2019年5月派息	2019年5月31日	2019年6月12日	0.0349	14,865,246.03
2019年4月派息	2019年4月30日	2019年5月10日	0.0341	12,818,213.34
2019年3月派息	2019年3月29日	2019年4月10日	0.0370	12,054,678.83
2019年2月派息	2019年2月28日	2019年3月11日	0.0373	10,877,422.11
2019年1月派息	2019年1月31日	2019年2月14日	0.0388	9,665,585.82

分派披露 (未经审计) (续)

AMH类 - 澳元	除息日期	支付日期	每单位分派金额 澳元	总分派金额 澳元
2020年1月派息	2020年1月31日	2020年2月11日	0.0222	339,904.91
2019年12月派息	2019年12月31日	2020年1月10日	0.0230	388,527.71
2019年11月派息	2019年11月29日	2019年12月10日	0.0225	386,927.99
2019年10月派息	2019年10月31日	2019年11月11日	0.0178	304,383.52
2019年9月派息	2019年9月30日	2019年10月11日	0.0390	162,104.66
2019年8月派息	2019年8月30日	2019年9月10日	0.0218	374,823.47
2019年7月派息	2019年7月31日	2019年8月9日	0.0199	341,033.93
2019年6月派息	2019年6月28日	2019年7月10日	0.0237	433,109.42
2019年5月派息	2019年5月31日	2019年6月12日	0.0253	472,574.15
2019年4月派息	2019年4月30日	2019年5月10日	0.0263	488,645.46
2019年3月派息	2019年3月29日	2019年4月10日	0.0300	524,647.31
2019年2月派息	2019年2月28日	2019年3月11日	0.0305	483,151.26
2019年1月派息	2019年1月31日	2019年2月14日	0.0309	435,800.95
AMH类 - 欧元				
	除息日期	支付日期	每单位分派金额 欧元	总分派金额 欧元
2020年1月派息	2020年1月31日	2020年2月11日	0.0051	5,805.06
2019年12月派息	2019年12月31日	2020年1月10日	0.0122	17,306.07
2019年11月派息	2019年11月29日	2019年12月10日	0.0111	15,886.15
2019年10月派息	2019年10月31日	2019年11月11日	0.0043	5,798.30
2019年9月派息	2019年9月30日	2019年10月11日	0.0259	25,218.10
2019年8月派息	2019年8月30日	2019年9月10日	0.0084	11,901.85
2019年7月派息	2019年7月31日	2019年8月9日	0.0041	5,342.33
2019年6月派息	2019年6月28日	2019年7月10日	0.0091	11,898.73
2019年5月派息	2019年5月31日	2019年6月12日	0.0079	12,170.48
2019年4月派息	2019年4月30日	2019年5月10日	0.0056	8,253.10
2019年3月派息	2019年3月29日	2019年4月10日	0.0125	15,772.15
2019年2月派息	2019年2月28日	2019年3月11日	0.0132	16,097.52
2019年1月派息	2019年1月31日	2019年2月14日	0.0038	4,947.72

分派披露 (未经审计) (续)

ID类 - 美元	除息 日期	支付 日期	每单位 分派金额 美元	总分派 金额 美元
2019年7月派息	2019年7月31日	2019年8月9日	0.3982	1,070,159.37
ZD类 - 美元	除息 日期	支付 日期	每单位 分派金额 美元	总分派 金额 美元
2019年7月派息	2019年7月31日	2019年8月9日	0.4764	6,330,650.03

行政

管理人

汇丰投资基金（香港）有限公司
香港中环
皇后大道中1号
汇丰总行大厦

管理人董事

鲍国贤
巴培卓
马浩德
谭振邦
刘嘉燕

投资顾问

汇丰环球投资管理(香港)有限公司
香港中环
皇后大道中1号
汇丰总行大厦

保管人、受托人和基金注册登记机构

汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司
香港中环
皇后大道中1号
汇丰总行大厦

审计师

毕马威会计师事务所
香港中环
遮打道10号
太子大厦8楼