

汇丰集合投资信托— 汇丰亚洲高入息债券基金

2020年年度报告



HSBC Global Asset Management
汇丰 环球投资管理

汇丰集合投资信托 - 汇丰亚洲高入息
债券基金

2020年3月31日

目录	页数
投资顾问报告	1
受托人报告	2
致汇丰集合投资信托 - 汇丰亚洲高入息债券基金份额持有人之 独立审计师报告	3 - 6
资产负债表	7 - 9
全面收益表	10 - 11
份额持有人应占资产净值变动表	12 - 13
现金流量表	14
收益分配表	15 - 21
财务报表附注	22 - 66
投资组合 (未经审计)	67 - 83
投资组合变动表 (未经审计)	84
业绩表现记录 (未经审计)	85 - 91
行政	92

投资顾问报告

汇丰亚洲高入息债券基金

截至 2020 年 3 月 31 日止年度，本基金的收益率为负值，表现落后于基准指数。相对而言，本基金主要受到信贷风险的拖累。其中，本基金对斯里兰卡主权债券的风险敞口是最大的拖累因素，原因是 3 月的抛售高峰期触发全球对新兴市场资产的避险情绪，令新兴市场资产承受严重的抛售压力。同样地，本基金对印度和印尼企业股票的配置比重偏高更是无济于事。但从更积极的方面看，本基金所持印尼和菲律宾主权债券的权重较少，由此实现了一定程度的增值。此外，本基金对中国香港和韩国等防守性较强的市场的投资亦提高了基金的相对回报。

于回顾期内，中美贸易紧张局势在 2019 年 5 月和 8 月进一步加剧，使美国国债收益率开始呈下行趋势。在此背景下，全球经济增长放缓，各国央行和主要机构纷纷下调经济预测。然而，中美贸易谈判自 9 月以来取得显著进展，推高了 2019 年第 4 季度的美债收益率。但中国在 2020 年年初爆发新型冠状病毒肺炎疫情，拖累美债收益率大幅下行；疫情随后在 2 月份加速蔓延至中国以外地区，导致市场动荡不安。此外，OPEC+会议谈判失败使得油价跌至十年新低。这一系列的黑天鹅事件导致经济前景被大幅下调，风险资产全线暴跌。美联储继 2019 年实施 3 次降息以刺激经济增长后，于 2020 年再次果断降息共计 150 个基点至零利率，并进行大规模的公开市场操作，同时承诺无限制地购买资产以支撑经济，由此推动美债收益率（尤其是短期债券收益率）走低。与此同时，美国政府通过空前规模的财政刺激方案（其中部分资金来自发行美国国债），以进一步缓解企业压力。避险情绪的升温再加上一系列政策措施的出台，导致美债收益率进一步下行，并有助于稳定信贷息差大幅扩大带来的影响。

展望未来，我们预计全球范围内空前规模的货币政策和大规模的财政支持应有助于稳定市场信心，并平复由疫情带来的市场波动。此外，当前的市场环境仍然存在信贷过剩、经济增长和通胀持续低迷的情况，我们认为这将有利于固定收益类投资。

受托人报告

汇丰集合投资信托 - 汇丰亚洲高入息债券基金 (“本子基金”)

我们谨此确认，我们认为，截至 2020 年 3 月 31 日止年度，汇丰集合投资信托的子基金—汇丰亚洲高入息债券基金的管理人在各重大方面均按照 2014 年 2 月 27 日订立的信托契约 (经修订) 的条文管理本子基金。

)
) 谨代表
) 汇丰机构信托服务 (亚洲) 有限公司
) 受托人
)

致汇丰集合投资信托 — 汇丰亚洲高入息债券基金 份额持有人之独立审计师报告

财务报表的审计报告

意见

吾等已审计载于第 7 至第 66 页汇丰集合投资信托子基金 — 汇丰亚洲高入息债券基金（“子基金”）的财务报表，包括于 2020 年 3 月 31 日的资产负债表，与截至该日止年度的全面收益表、份额持有人应占资产净值变动表、现金流量表和收益分配表，以及财务报表附注，包括主要会计政策概要。

吾等认为，该等财务报表已根据香港会计师公会颁布的《香港财务报告准则》真实而中肯地反映了子基金于 2020 年 3 月 31 日的财务状况及截至该日止年度的财务交易及现金流。

意见的基础

吾等已根据香港会计师公会颁布的《香港审计准则》进行审计。吾等在该等准则下承担的责任已在本报告“审计师就审计财务报表承担的责任”部分中作进一步阐述。根据香港会计师公会颁布的《专业会计师道德守则》（以下简称“守则”），吾等独立于子基金，并已履行守则中的其他专业道德责任。吾等相信，吾等所获得的审计凭证能充足及适当地为吾等的审计意见提供基础。

财务报表及其审计师报告以外的信息

子基金的管理人和受托人需对其他信息负责。其他信息包括刊载于年报内的全部信息，但不包括财务报表及吾等的审计师报告。

吾等对财务报表的意见并不涵盖其他信息，吾等亦不对该等其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合吾等对财务报表的审计，吾等的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或吾等在审计过程中所了解的情况存在重大抵触或者似乎存在重大错误陈述的情况。基于吾等已执行的工作，如果吾等认为其他信息存在重大错误陈述，吾等需要报告该事实。在这方面，吾等没有任何报告。

致汇丰集合投资信托 — 汇丰亚洲高入息债券基金 份额持有人之独立审计师报告 (续)

财务报表的审计报告 (续)

子基金的管理人及受托人就财务报表须承担的责任

子基金的管理人及受托人须负责根据香港会计师公会颁布的《香港财务报告准则》拟备真实而中肯的财务报表，并对其认为为使财务报表的拟备不存在由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述所需的内部控制负责。

在拟备财务报表时，子基金的管理人及受托人负责评估子基金持续经营的能力，并在适用情况下披露与持续经营有关的事项，以及使用持续经营为会计基础，除非子基金的管理人及受托人有意将子基金清算或停止经营，或别无其他实际的替代方案。

此外，子基金的管理人及受托人必须确保财务报表遵守《信托契约》(经修订)的相关披露条文，以及香港证券及期货事务监察委员会颁布的《单位信托及互惠基金守则》(“《香港证监会守则》”)附录 E 所载的相关披露要求妥为编备。

审计师就审计财务报表承担的责任

吾等的目标，是对财务报表整体是否不存在由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述取得合理保证，并出具包括吾等意见的审计师报告。吾等仅向整体份额持有人报告。除此以外，吾等的报告不可用作其他用途。吾等概不就本报告的内容，对任何其他人士负责或承担法律责任。

合理保证是高水平的保证，但不能保证按照《香港审计准则》进行的审计，在某一重大错误陈述存在时总能发现。错误陈述可以由欺诈或错误引起，如果合理预期它们单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依赖财务报表所作出的经济决定，则有关的错误陈述可被视作重大。此外，吾等有责任评估子基金的财务报表是否在所有重大方面根据《信托契约》的相关披露条文，以及《香港证监会守则》附录 E 所载的相关披露要求妥为编备。

致汇丰集合投资信托 — 汇丰亚洲高入息债券基金 份额持有人之独立审计师报告 (续)

财务报表的审计报告 (续)

审计师就审计财务报表承担的责任 (续)

在根据《香港审计准则》进行审计的过程中，吾等运用了专业判断，保持了专业怀疑态度。吾等亦：

- 识别和评估由于欺诈或错误而导致财务报表存在重大错误陈述的风险，设计及执行审计程序以应对这些风险，以及获取充足和适当的审计凭证，作为吾等意见的基础。由于欺诈可能涉及串谋、伪造、蓄意遗漏、虚假陈述，或凌驾于内部控制之上，因此未能发现因欺诈而导致的重大错误陈述的风险高于未能发现因错误而导致的重大错误陈述的风险。
- 了解与审计相关的内部控制，以设计适当的审计程序，但目的并非对子基金的内部控制的有效性发表意见。
- 评价子基金的管理人及受托人所采用会计政策的恰当性及作出会计估计和相关披露的合理性。
- 对管理人及受托人采用持续经营会计基础的恰当性作出结论。根据所获取的审计凭证，确定是否存在与事项或情况有关的重大不确定性，从而可能导致对子基金的持续经营能力产生重大疑虑。如果吾等认为存在重大不确定性，则有必要在审计师报告中提请使用者注意财务报表中的相关披露。假若有关的披露不足，则吾等应当发表非无保留意见。吾等的结论是基于审计师报告日止所取得的审计凭证。然而，未来事项或情况可能导致子基金不能持续经营。
- 评价财务报表的整体列报方式、结构和内容，包括披露，以及财务报表是否中肯反映交易和事项。

除其他事项外，吾等与子基金的管理人及受托人沟通了计划的审计范围、时间安排、重大审计发现等，包括吾等在审计中识别出内部控制的任何重大缺陷。

致汇丰集合投资信托 — 汇丰亚洲高入息债券基金 份额持有人之独立审计师报告 (续)

《信托契约》相关条文及《香港证监会守则》附录 E 的相关披露要求下的报告

吾等认为该等财务报表在所有重大方面已根据《信托契约》(经修订) 的相关条文及《香港证监会守则》附录 E 的相关披露要求妥为编制。

毕马威会计师事务所

执业会计师

香港中环

遮打道 10 号

太子大厦 8 楼

2020 年 7 月 31 日

资产负债表

于2020年3月31日

(以美元列示)

	附注	2020	2019
资产			
以公允价值计入损益账的金融资产	5, 11(a), 11(g), 12	\$ 1,014,453,751	\$ 810,974,318
应收利息		13,128,416	10,378,057
应收申购款		3,020,912	19,152,746
应收经纪商款项	6(e)	6,892,543	23,270,744
其他应收款		3,270,000	-
现金及现金等价物	6(d), 7	4,710,872	6,616,593
		<u>\$ 1,045,476,494</u>	<u>\$ 870,392,458</u>
负债			
以公允价值计入损益账的金融负债	5, 11(a), 11(g), 12	\$ 5,371,530	\$ 283,951
银行透支	6(d), 7	38,643	-
应付赎回款		6,530,414	7,530,007
应付经纪商款项	6(e)	49,878	27,316,267
应付分配	13	4,372,987	3,760,440
应付税项		19,074	20,133
其他应付款项	6(a), 6(b), 6(c)	8,632,847	955,124
		<u>\$ 25,015,373</u>	<u>\$ 39,865,922</u>
份额持有人应占资产净值	9	<u>\$ 1,020,461,121</u>	<u>\$ 830,526,536</u>
相当于：			
金融负债		<u>\$ 1,020,461,121</u>	<u>\$ 830,526,536</u>

资产负债表

于2020年3月31日(续)

(以美元列示)

	附注	2020	2019
已发行份额总数	8		
- AC类 - 美元		1,158,554	276,374
- AM2类 - 美元		52,175,222	43,473,562
- AM2类 - 人民币		7,796,336	1,627,164
- AM2类 - 港元		279,565,471	247,523,023
- AM2类 - 加元		538,456	423,743
- AM2类 - 澳元		1,922,663	1,046,447
- AM2类 - 欧元		841,900	69,349
- AM3O类 - 澳元		11,530,474	5,154,197
- AM3O类 - 欧元		456,547	45,310
- AM3O类 - 人民币		25,623,313	13,944,153
- AM3O类 - 加元		5,241,159	2,414,152
- AM3O类 - 英镑		3,232,896	760,294
- AM3O类 - 新加坡元		447,875	100

资产负债表

于2020年3月31日(续)

(以美元列示)

	附注	2020	2019
份额净值	8		
- AC类 - 美元		10.090	10.245
- AM2类 - 美元		9.094	9.708
- AM2类 - 人民币		1.326	1.416
- AM2类 - 港元		1.172	1.251
- AM2类 - 加元		6.905	7.382
- AM2类 - 澳元		6.947	7.448
- AM2类 - 欧元		9.606	10.269
- AM3O类 - 澳元		5.464	6.783
- AM3O类 - 欧元		9.775	10.707
- AM3O类 - 人民币		1.264	1.424
- AM3O类 - 加元		6.263	7.134
- AM3O类 - 英镑		11.019	12.414
- AM3O类 - 新加坡元		6.274	7.053

于2020年7月31日由受托人及管理人批准

)
) 谨代表
) 汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司
) 受托人
)
)
) 谨代表
) 汇丰投资基金(香港)有限公司
) 管理人
)

第22至66页的附注为财务报表的一部分。

全面收益表

截至2020年3月31日止年度

(以美元列示)

	附注	2020	2019
现金及现金等价物的利息收入	6(d)	\$ 126,485	\$ 93,196
以公允价值计入损益账的金融资产的利息收入		55,434,079	44,062,932
以公允价值计入损益账的金融资产的亏损净额	3	(71,135,932)	(11,692,082)
外汇亏损净值		(14,103,677)	(2,757,610)
其他收入		63,533	35,956
总收入		\$ (29,615,512)	\$ 29,742,392
管理费	6(a)	\$ 13,191,555	\$ 10,021,975
交易费用	6(e)	16,548	19,631
受托人费用	6(b)	802,964	879,545
审计师酬金		15,532	17,998
过户代理费	6(c)	142,848	97,878
专业费用		24,923	15,386
保管费、银行手续费及杂费	6(b)	271,859	89,787
总经营开支		\$ 14,466,229	\$ 11,142,200

全面收益表 (续)
截至2020年3月31日止年度
(以美元列示)

	附注	2020	2019
税前经营净 (亏损) / 利润		\$ (44,081,741)	\$ 18,600,192
税项	4	<u>(48,117)</u>	<u>(156,279)</u>
分配前经营净 (亏损) / 利润		\$ (44,129,858)	\$ 18,443,913
向份额持有人作出分配	13	<u>(55,890,703)</u>	<u>(41,641,123)</u>
份额持有人应占资产净值减少及年内全 面收入总额		<u>\$ (100,020,561)</u>	<u>\$ (23,197,210)</u>

第22至66页的附注为财务报表的一部分。

份额持有人应占资产净值变动表 截至2020年3月31日止年度 (以美元列示)

	2020	2019
年初结余	\$ 830,526,536	\$ 1,300,171,309
份额持有人应占资产净值减少及年内全 面收入总额	\$ (100,020,561)	\$ (23,197,210)
<i>份额申购/ 认购</i>		
- AC 类 - 美元	\$ 11,643,155	\$ 3,581,342
- AM2 类 - 美元	694,743,134	208,702,410
- AM2 类 - 人民币	15,073,498	1,869,719
- AM3O 类 - 人民币	57,832,347	18,516,232
- AM2 类 - 港元	487,315,859	164,685,120
- AM2 类 - 欧元	13,359,960	454,131
- AM3O 类 - 欧元	8,576,456	3,154,968
- AM2 类 - 澳元	27,903,699	10,265,713
- AM3O 类 - 澳元	127,021,526	54,911,466
- AM2 类 - 加元	4,403,604	3,254,961
- AM3O 类 - 加元	54,477,945	21,536,367
- AM3O 类 - 英镑	70,860,354	9,144,057
- AM3O 类 - 新加坡元	3,886,191	-
	<u>\$ 1,577,097,728</u>	<u>\$ 500,076,486</u>

份额持有人应占资产净值变动表 (续)
截至 2020 年 3 月 31 日止年度
(以美元列示)

	2020	2019
<i>份额赎回</i>		
AC 类 - 美元	\$ (2,086,654)	\$ (1,307,957)
AM2 类 - 美元	(602,457,506)	(466,636,595)
AM2 类 - 人民币	(6,143,092)	(350,093)
AM3O 类 - 人民币	(41,301,917)	(8,001,447)
AM2 类 - 港元	(444,875,802)	(402,266,763)
AM2 类 - 欧元	(5,083,755)	(250,984)
AM3O 类 - 欧元	(4,128,389)	(3,010,802)
AM2 类 - 澳元	(21,076,177)	(4,184,411)
AM3O 类 - 澳元	(82,411,988)	(40,294,887)
AM2 类 - 加元	(3,526,286)	(895,029)
AM3O 类 - 加元	(33,415,062)	(12,643,104)
AM3O 类 - 英镑	(40,004,459)	(6,681,977)
AM3O 类 - 新加坡元	(631,495)	-
	<u><u>\$(1,287,142,582)</u></u>	<u><u>\$ (946,524,049)</u></u>
 与份额持有人的交易总额	 <u><u>\$ 289,955,146</u></u>	 <u><u>\$ (446,447,563)</u></u>
 年终结余	 <u><u>\$ 1,020,461,121</u></u>	 <u><u>\$ 830,526,536</u></u>

第 22 至 66 页的附注为财务报表的一部分。

现金流量表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(以美元列示)

	附注	2020	2019
经营活动			
已收利息		\$ 52,810,205	\$ 50,793,960
已付管理费		(12,748,431)	(10,567,722)
已付受托人费用		(789,641)	(926,183)
购买投资的付款		(2,227,166,982)	(1,530,697,703)
出售投资的所得款项		1,952,933,246	1,998,532,826
已付税项		(49,176)	(136,146)
已付其他经营开支		(16,742,816)	(3,201,999)
经营活动 (使用) / 产生的现金金额		\$ (251,753,595)	\$ 503,797,033
融资活动			
份额发行所得款项		\$ 1,593,229,562	\$ 485,346,628
份额赎回付款		(1,288,142,175)	(964,032,828)
已付分配		(55,278,156)	(42,620,733)
融资活动产生 / (使用) 的现金金额		\$ 249,809,231	\$ (521,306,933)
现金及现金等价物的减少净额		\$ (1,944,364)	\$ (17,509,900)
年初现金及现金等价物		6,616,593	24,126,493
年末现金及现金等价物	7	\$ 4,672,229	\$ 6,616,593

第 22 至 66 页的附注为财务报表的一部分。

收益分配表

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(以美元列示)

	附注	2020	2019
年初可供分配的金额		\$ 830,526,536	\$ 1,300,171,309
发行及赎回份额时已收或应收 / (已付或应付) 净额		289,955,146	(446,447,563)
分配前的税后利润		(44,129,858)	18,443,913
可供分配予份额持有人的金额*		\$ 1,076,351,824	\$ 872,167,659
向份额持有人作出分配	13	(55,890,703)	(41,641,123)
年终可供分配的金额		<u>\$ 1,020,461,121</u>	<u>\$ 830,526,536</u>

* 可供分配予份额持有人的金额是基于《信托契约》的有关规定得出。

第 22 至 66 页的附注为财务报表的一部分。

收益分配表 (续)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(以美元列示)

分配历史

	附注	每份额分配 美元	2020 分配日期	每份额分配 美元	2019 分配日期
AM2 类 - 美元					
第 1 次分配	13	0.0456	2019 年 4 月 30 日	0.0353	2018 年 4 月 30 日
第 2 次分配	13	0.0455	2019 年 5 月 31 日	0.0348	2018 年 5 月 31 日
第 3 次分配	13	0.0456	2019 年 6 月 28 日	0.0347	2018 年 6 月 29 日
第 4 次分配	13	0.0402	2019 年 7 月 31 日	0.0396	2018 年 7 月 31 日
第 5 次分配	13	0.0403	2019 年 8 月 30 日	0.0396	2018 年 8 月 31 日
第 6 次分配	13	0.0395	2019 年 9 月 30 日	0.0393	2018 年 9 月 28 日
第 7 次分配	13	0.0394	2019 年 10 月 31 日	0.0389	2018 年 10 月 31 日
第 8 次分配	13	0.0394	2019 年 11 月 29 日	0.0385	2018 年 11 月 30 日
第 9 次分配	13	0.0392	2019 年 12 月 31 日	0.0389	2018 年 12 月 31 日
第 10 次分配	13	0.0393	2020 年 1 月 31 日	0.0438	2019 年 1 月 31 日
第 11 次分配	13	0.0397	2020 年 2 月 28 日	0.0446	2019 年 2 月 28 日
第 12 次分配	13	0.0399	2020 年 3 月 31 日	0.0448	2019 年 3 月 29 日
AM2 类 - 人民币					
第 1 次分配	13	0.0066	2019 年 4 月 30 日	0.0051	2018 年 4 月 30 日
第 2 次分配	13	0.0064	2019 年 5 月 31 日	0.0050	2018 年 5 月 31 日
第 3 次分配	13	0.0067	2019 年 6 月 28 日	0.0050	2018 年 6 月 29 日
第 4 次分配	13	0.0058	2019 年 7 月 31 日	0.0058	2018 年 7 月 31 日
第 5 次分配	13	0.0057	2019 年 8 月 30 日	0.0057	2018 年 8 月 31 日
第 6 次分配	13	0.0058	2019 年 9 月 30 日	0.0057	2018 年 9 月 28 日
第 7 次分配	13	0.0058	2019 年 10 月 31 日	0.0057	2018 年 10 月 31 日
第 8 次分配	13	0.0058	2019 年 11 月 29 日	0.0056	2018 年 11 月 30 日
第 9 次分配	13	0.0058	2019 年 12 月 31 日	0.0057	2018 年 12 月 31 日
第 10 次分配	13	0.0057	2020 年 1 月 31 日	0.0065	2019 年 1 月 31 日
第 11 次分配	13	0.0058	2020 年 2 月 28 日	0.0065	2019 年 2 月 28 日
第 12 次分配	13	0.0057	2020 年 3 月 31 日	0.0065	2019 年 3 月 29 日

收益分配表 (续)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(以美元列示)

分配历史 (续)

	附注	2020 每份额分配 美元	分配日期	2019 每份额分配 美元	分配日期
AM30 类 - 人民币					
第 1 次分配	13	0.0067	2019 年 4 月 30 日	0.0072	2018 年 4 月 30 日
第 2 次分配	13	0.0063	2019 年 5 月 31 日	0.0072	2018 年 5 月 31 日
第 3 次分配	13	0.0067	2019 年 6 月 28 日	0.0072	2018 年 6 月 29 日
第 4 次分配	13	0.0059	2019 年 7 月 31 日	0.0073	2018 年 7 月 31 日
第 5 次分配	13	0.0056	2019 年 8 月 30 日	0.0058	2018 年 8 月 31 日
第 6 次分配	13	0.0070	2019 年 9 月 30 日	0.0058	2018 年 9 月 28 日
第 7 次分配	13	0.0047	2019 年 10 月 31 日	0.0079	2018 年 10 月 31 日
第 8 次分配	13	0.0063	2019 年 11 月 29 日	0.0069	2018 年 11 月 30 日
第 9 次分配	13	0.0067	2019 年 12 月 31 日	0.0067	2018 年 12 月 31 日
第 10 次分配	13	0.0069	2020 年 1 月 31 日	0.0061	2019 年 1 月 31 日
第 11 次分配	13	0.0064	2020 年 2 月 28 日	0.0062	2019 年 2 月 28 日
第 12 次分配	13	0.0068	2020 年 3 月 31 日	0.0064	2019 年 3 月 29 日
AM2 类 - 港元					
第 1 次分配	13	0.0059	2019 年 4 月 30 日	0.0045	2018 年 4 月 30 日
第 2 次分配	13	0.0059	2019 年 5 月 31 日	0.0045	2018 年 5 月 31 日
第 3 次分配	13	0.0059	2019 年 6 月 28 日	0.0045	2018 年 6 月 29 日
第 4 次分配	13	0.0052	2019 年 7 月 31 日	0.0051	2018 年 7 月 31 日
第 5 次分配	13	0.0052	2019 年 8 月 30 日	0.0051	2018 年 8 月 31 日
第 6 次分配	13	0.0051	2019 年 9 月 30 日	0.0051	2018 年 9 月 28 日
第 7 次分配	13	0.0051	2019 年 10 月 31 日	0.0050	2018 年 10 月 31 日
第 8 次分配	13	0.0051	2019 年 11 月 29 日	0.0050	2018 年 11 月 30 日
第 9 次分配	13	0.0051	2019 年 12 月 31 日	0.0050	2018 年 12 月 31 日
第 10 次分配	13	0.0051	2020 年 1 月 31 日	0.0056	2019 年 1 月 31 日
第 11 次分配	13	0.0051	2020 年 2 月 28 日	0.0057	2019 年 2 月 28 日
第 12 次分配	13	0.0052	2020 年 3 月 31 日	0.0058	2019 年 3 月 29 日

收益分配表 (续)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(以美元列示)

分配历史 (续)

	附注	每份额分配 美元	2020 分配日期	每份额分配 美元	2019 分配日期
AM2 类 - 欧元					
第 1 次分配	13	0.0480	2019 年 4 月 30 日	0.0369	2018 年 4 月 30 日
第 2 次分配	13	0.0479	2019 年 5 月 31 日	0.0365	2018 年 5 月 31 日
第 3 次分配	13	0.0492	2019 年 6 月 28 日	0.0366	2018 年 6 月 29 日
第 4 次分配	13	0.0416	2019 年 7 月 31 日	0.0418	2018 年 7 月 31 日
第 5 次分配	13	0.0422	2019 年 8 月 30 日	0.0425	2018 年 8 月 31 日
第 6 次分配	13	0.0414	2019 年 9 月 30 日	0.0412	2018 年 9 月 28 日
第 7 次分配	13	0.0426	2019 年 10 月 31 日	0.0407	2018 年 10 月 31 日
第 8 次分配	13	0.0411	2019 年 11 月 29 日	0.0407	2018 年 11 月 30 日
第 9 次分配	13	0.0421	2019 年 12 月 31 日	0.0413	2018 年 12 月 31 日
第 10 次分配	13	0.0409	2020 年 1 月 31 日	0.0465	2019 年 1 月 31 日
第 11 次分配	13	0.0417	2020 年 2 月 28 日	0.0468	2019 年 2 月 28 日
第 12 次分配	13	0.0423	2020 年 3 月 31 日	0.0467	2019 年 3 月 29 日
AM30 类 - 欧元					
第 1 次分配	13	0.0206	2019 年 4 月 30 日	0.0184	2018 年 4 月 30 日
第 2 次分配	13	0.0223	2019 年 5 月 31 日	0.0170	2018 年 5 月 31 日
第 3 次分配	13	0.0258	2019 年 6 月 28 日	0.0168	2018 年 6 月 29 日
第 4 次分配	13	0.0146	2019 年 7 月 31 日	0.0197	2018 年 7 月 31 日
第 5 次分配	13	0.0186	2019 年 8 月 30 日	0.0213	2018 年 8 月 31 日
第 6 次分配	13	0.0176	2019 年 9 月 30 日	0.0235	2018 年 9 月 28 日
第 7 次分配	13	0.0144	2019 年 10 月 31 日	0.0157	2018 年 10 月 31 日
第 8 次分配	13	0.0217	2019 年 11 月 29 日	0.0190	2018 年 11 月 30 日
第 9 次分配	13	0.0223	2019 年 12 月 31 日	0.0182	2018 年 12 月 31 日
第 10 次分配	13	0.0140	2020 年 1 月 31 日	0.0120	2019 年 1 月 31 日
第 11 次分配	13	0.0254	2020 年 2 月 28 日	0.0250	2019 年 2 月 28 日
第 12 次分配	13	0.0217	2020 年 3 月 31 日	0.0244	2019 年 3 月 29 日

收益分配表 (续)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(以美元列示)

分配历史 (续)

	附注	每份额分配 美元	2020 分配日期	每份额分配 美元	2019 分配日期
AM2 类 - 澳元					
第 1 次分配	13	0.0348	2019 年 4 月 30 日	0.0269	2018 年 4 月 30 日
第 2 次分配	13	0.0342	2019 年 5 月 31 日	0.0269	2018 年 5 月 31 日
第 3 次分配	13	0.0354	2019 年 6 月 28 日	0.0266	2018 年 6 月 29 日
第 4 次分配	13	0.0302	2019 年 7 月 31 日	0.0305	2018 年 7 月 31 日
第 5 次分配	13	0.0301	2019 年 8 月 30 日	0.0301	2018 年 8 月 31 日
第 6 次分配	13	0.0304	2019 年 9 月 30 日	0.0299	2018 年 9 月 28 日
第 7 次分配	13	0.0310	2019 年 10 月 31 日	0.0300	2018 年 10 月 31 日
第 8 次分配	13	0.0296	2019 年 11 月 29 日	0.0299	2018 年 11 月 30 日
第 9 次分配	13	0.0312	2019 年 12 月 31 日	0.0298	2018 年 12 月 31 日
第 10 次分配	13	0.0288	2020 年 1 月 31 日	0.0348	2019 年 1 月 31 日
第 11 次分配	13	0.0299	2020 年 2 月 28 日	0.0335	2019 年 2 月 28 日
第 12 次分配	13	0.0292	2020 年 3 月 31 日	0.0342	2019 年 3 月 29 日
AM30 类 - 澳元					
第 1 次分配	13	0.0276	2019 年 4 月 30 日	0.0238	2018 年 4 月 30 日
第 2 次分配	13	0.0257	2019 年 5 月 31 日	0.0234	2018 年 5 月 31 日
第 3 次分配	13	0.0259	2019 年 6 月 28 日	0.0225	2018 年 6 月 29 日
第 4 次分配	13	0.0198	2019 年 7 月 31 日	0.0279	2018 年 7 月 31 日
第 5 次分配	13	0.0202	2019 年 8 月 30 日	0.0272	2018 年 8 月 31 日
第 6 次分配	13	0.0197	2019 年 9 月 30 日	0.0268	2018 年 9 月 28 日
第 7 次分配	13	0.0181	2019 年 10 月 31 日	0.0264	2018 年 10 月 31 日
第 8 次分配	13	0.0208	2019 年 11 月 29 日	0.0257	2018 年 11 月 30 日
第 9 次分配	13	0.0214	2019 年 12 月 31 日	0.0234	2018 年 12 月 31 日
第 10 次分配	13	0.0199	2020 年 1 月 31 日	0.0271	2019 年 1 月 31 日
第 11 次分配	13	0.0222	2020 年 2 月 28 日	0.0279	2019 年 2 月 28 日
第 12 次分配	13	0.0200	2020 年 3 月 31 日	0.0277	2019 年 3 月 29 日

收益分配表 (续)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(以美元列示)

分配历史 (续)

	附注	每份额分配 美元	2020 分配日期	每份额分配 美元	2019 分配日期
AM2 类 - 加元					
第 1 次分配	13	0.0344	2019 年 4 月 30 日	0.0268	2018 年 4 月 30 日
第 2 次分配	13	0.0343	2019 年 5 月 31 日	0.0265	2018 年 5 月 31 日
第 3 次分配	13	0.0358	2019 年 6 月 28 日	0.0265	2018 年 6 月 29 日
第 4 次分配	13	0.0304	2019 年 7 月 31 日	0.0304	2018 年 7 月 31 日
第 5 次分配	13	0.0303	2019 年 8 月 30 日	0.0303	2018 年 8 月 31 日
第 6 次分配	13	0.0301	2019 年 9 月 30 日	0.0297	2018 年 9 月 28 日
第 7 次分配	13	0.0301	2019 年 10 月 31 日	0.0296	2018 年 10 月 31 日
第 8 次分配	13	0.0296	2019 年 11 月 29 日	0.0294	2018 年 11 月 30 日
第 9 次分配	13	0.0303	2019 年 12 月 31 日	0.0295	2018 年 12 月 31 日
第 10 次分配	13	0.0293	2020 年 1 月 31 日	0.0347	2019 年 1 月 31 日
第 11 次分配	13	0.0298	2020 年 2 月 28 日	0.0338	2019 年 2 月 28 日
第 12 次分配	13	0.0286	2020 年 3 月 31 日	0.0334	2019 年 3 月 29 日
AM30 类 - 加元					
第 1 次分配	13	0.0268	2019 年 4 月 30 日	0.0232	2018 年 4 月 30 日
第 2 次分配	13	0.0273	2019 年 5 月 31 日	0.0225	2018 年 5 月 31 日
第 3 次分配	13	0.0293	2019 年 6 月 28 日	0.0221	2018 年 6 月 29 日
第 4 次分配	13	0.0234	2019 年 7 月 31 日	0.0246	2018 年 7 月 31 日
第 5 次分配	13	0.0254	2019 年 8 月 30 日	0.0262	2018 年 8 月 31 日
第 6 次分配	13	0.0255	2019 年 9 月 30 日	0.0259	2018 年 9 月 28 日
第 7 次分配	13	0.0244	2019 年 10 月 31 日	0.0238	2018 年 10 月 31 日
第 8 次分配	13	0.0278	2019 年 11 月 29 日	0.0246	2018 年 11 月 30 日
第 9 次分配	13	0.0289	2019 年 12 月 31 日	0.0235	2018 年 12 月 31 日
第 10 次分配	13	0.0252	2020 年 1 月 31 日	0.0235	2019 年 1 月 31 日
第 11 次分配	13	0.0293	2020 年 2 月 28 日	0.0282	2019 年 2 月 28 日
第 12 次分配	13	0.0273	2020 年 3 月 31 日	0.0277	2019 年 3 月 29 日

收益分配表 (续)

截至 2020 年 3 月 31 日止年度

(以美元列示)

分配历史 (续)

	附注	每份额分配 美元	2020 分配日期	每份额分配 美元	2019 分配日期
AM30 类 - 英镑					
第 1 次分配	13	0.0375	2019 年 4 月 30 日	0.0303	2018 年 4 月 30 日
第 2 次分配	13	0.0371	2019 年 5 月 31 日	0.0298	2018 年 5 月 31 日
第 3 次分配	13	0.0397	2019 年 6 月 28 日	0.0284	2018 年 6 月 29 日
第 4 次分配	13	0.0284	2019 年 7 月 31 日	0.0326	2018 年 7 月 31 日
第 5 次分配	13	0.0317	2019 年 8 月 30 日	0.0354	2018 年 8 月 31 日
第 6 次分配	13	0.0320	2019 年 9 月 30 日	0.0374	2018 年 9 月 28 日
第 7 次分配	13	0.0306	2019 年 10 月 31 日	0.0308	2018 年 10 月 31 日
第 8 次分配	13	0.0374	2019 年 11 月 29 日	0.0332	2018 年 11 月 30 日
第 9 次分配	13	0.0389	2019 年 12 月 31 日	0.0322	2018 年 12 月 31 日
第 10 次分配	13	0.0322	2020 年 1 月 31 日	0.0304	2019 年 1 月 31 日
第 11 次分配	13	0.0401	2020 年 2 月 28 日	0.0403	2019 年 2 月 28 日
第 12 次分配	13	0.0376	2020 年 3 月 31 日	0.0396	2019 年 3 月 29 日
AM30 类 - 新加坡元					
第 1 次分配	13	0.0300	2019 年 4 月 30 日	0.0220	2018 年 4 月 30 日
第 2 次分配	13	0.0300	2019 年 5 月 31 日	0.0217	2018 年 5 月 31 日
第 3 次分配	13	0.0300	2019 年 6 月 28 日	0.0213	2018 年 6 月 29 日
第 4 次分配	13	0.0200	2019 年 7 月 31 日	0.0241	2018 年 7 月 31 日
第 5 次分配	13	0.0200	2019 年 8 月 30 日	0.0243	2018 年 8 月 31 日
第 6 次分配	13	0.0300	2019 年 9 月 30 日	0.0253	2018 年 9 月 28 日
第 7 次分配	13	0.0300	2019 年 10 月 31 日	0.0237	2018 年 10 月 31 日
第 8 次分配	13	0.0300	2019 年 11 月 29 日	0.0229	2018 年 11 月 30 日
第 9 次分配	13	0.0300	2019 年 12 月 31 日	0.0237	2018 年 12 月 31 日
第 10 次分配	13	0.0269	2020 年 1 月 31 日	0.0269	2019 年 1 月 31 日
第 11 次分配	13	0.0268	2020 年 2 月 28 日	0.0283	2019 年 2 月 28 日
第 12 次分配	13	0.0263	2020 年 3 月 31 日	0.0286	2019 年 3 月 29 日

第 22 至 66 页的附注为财务报表的一部分。

财务报表附注

(除非另有注明，以美元列示)

1 本子基金

本财务报表呈报的汇丰亚洲高入息债券基金（“本子基金”）是指汇丰集合投资信托（“本基金”）之下的子基金。本基金是根据2014年2月27日订立的《信托契约》（经修订）（“信托契约”），并按香港法例成立的开放式伞子单位信托基金。本子基金于2017年2月27日（“开始营运日期”）成立。

本子基金旨在投资于收益率高于其他同类证券和具有中长期资本增值潜力的固定收益证券。本子基金将其资产净值的最少70%投资于一个多元化投资组合，该多元化投资组合包括亚洲政府、政府机构或国际组织所发行或担保的固定收益证券，或在亚洲注册成立、立足于亚洲或在亚洲经营其大部分业务的公司所发行的固定收益证券。

本子基金由香港证券及期货事务监察委员会（“香港证监会”）根据香港《证券及期货事务条例》第104条获得认可，而且受到香港证监会颁布的香港《单位信托及互惠基金守则》（“《香港证监会守则》”）所监管。

除了上述子基金外，本基金还包括汇丰中国多元资产入息基金、汇丰全方位中国债券基金、汇丰亚太股票（日本除外）专注波幅基金及汇丰欧元多元资产入息基金。本财务报表仅为本子基金而编备。信托契约当中并无载有任何规定，要求本基金本身编制合并财务报表。

2 重大会计政策

(a) 遵守声明

本财务报表是按照香港会计师公会颁布之所有适用的《香港财务报告准则》（涵盖所有适用的个别《香港财务报告准则》、《香港会计准则》及诠释）、香港公认会计准则、信托契约的相关披露条文，以及香港证监会发出的《香港证监会守则》的相关披露条文编制。以下是本子基金采用的主要会计政策概要。

香港会计师公会颁布了若干新订和经修订的《香港财务报告准则》。这些准则在本子基金当前的会计年度首次生效或可供提前采用。在与本子基金有关的范围内初始应用这些新订和经修订的准则所引致当前和以往会计期间的任何会计政策变动，已于本财务报表内反映，有关资料载列于附注2(c)。

2 重大会计政策 (续)

(b) 编制财务报表之基准

本子基金的实用及呈报货币为美元。

本财务报表内以公允价值计入损益账的金融资产和金融负债为编制基准。其他金融资产及金融负债均按摊销成本或赎回金额 (可赎回份额) 列账。

在按照《香港财务报告准则》编制财务报表时，管理人及受托人就财务政策的采用需作出判断、估计及假设。因此，所采用的财务政策及本财务报表所列的资产、负债、收入及开支数额或会受影响。该等估计与相关假设乃基于过往经验和其他被认为合理之各种因素作出，从而作为计算某些难以确认的资产及负债的账面价值的基准。实际结果或与该等估计不尽相同。

该等估计及相关假设将会被不时检讨。因应该等会计估计需作出的修订，将在该等估计的修订期间 (若该等修订仅影响该期间) 或在修订期间及未来期间 (若该等修订影响现时及未来期间) 予以确认。

(c) 会计政策的修订

香港会计师公会颁布了若干新订和经修订的《香港财务报告准则》。这些准则在该等子基金的当前会计期间开始生效。这些修订并未对该等子基金当前或以前期间的业绩和财务状况在本财务报告中的编制或列报方式产生重大影响。这些子基金并未采用任何在当前会计期间尚未生效的新准则或诠释 (参阅附注 15)。

(d) 外币换算

年内的外币交易按交易日的外币汇率换算为本子基金的功能和申报货币。以外币为单位并以公允价值列账的货币资产与负债则按于资产负债表日期的外币汇率换算为功能和申报货币。因换算产生的外汇差额及就出售或清算货币资产和负债所产生的已变现盈亏已于损益中确认。以公允价值列账并以外币为单位的非货币资产及负债按确定价值当日的汇率换算为实用和申报货币。与以公允价值计入损益账的金融资产相关的外汇差额已计入以公允价值计入损益账的金融资产的亏损净额。所有其他与现金及现金等价物等货币项目相关的外汇差额均于损益账中分开呈报。

2 重大会计政策 (续)

(e) 金融工具

(i) 分类

首次确认时，本子基金将金融资产分类为按摊销成本或以公允价值计入损益账计量。

如果金融资产满足以下两个条件且未指定为以公允价值计入损益账，则按摊销成本计量：

- 它以目的为持有资产以收取合同现金流的业务模式持有；和
- 其合同条款在指定日期产生仅为支付本金和利息的现金流。

本子基金的所有其他金融资产均以公允价值计入损益账计量。

业务模式评估

在评估持有金融资产的业务模式的目标时，本子基金会考虑有关业务管理方式的所有相关信息，包括：

- 投资策略以及该策略的实际执行。这包括投资策略是否集中于赚取合同利息收入、维持特定利率概况、将金融资产的持续期与任何相关负债或预期现金流出的持续期相配，或通过出售资产实现现金流；
- 如何评估及向本子基金管理层报告投资组合的表现；
- 影响业务模式 (以及该业务模式持有的金融资产) 表现的风险，以及如何管理这些风险；
- 如何决定投资经理所得的报酬，例如相关报酬是否基于所管理资产的公允价值或所收取的合同现金流量；和
- 过往期间金融资产的出售频率、数量和时间、其卖出原因以及对未来出售活动的预期。

就此而言，在不符合终止确认的交易中，将金融资产转移给第三方不会被视为出售，与本子基金持续确认资产一致。

2 重大会计政策 (续)

本子基金已确定它有两种业务模式。

- 持有以收取的集业务模式：这包括应收利息、应收申购款、应收经纪商款项以及现金及现金等价物。这些金融资产用于收取合同现金流。
- 其他业务模式：这包括债务工具、集合投资计划和衍生工具。以公允价值为基础管理这些金融资产及评估其表现，并进行频繁的出售活动。

评估合同现金流量是否仅为支付本金及利息

就本评估的目的而言，“本金”定义为首次确认时金融资产的公允价值。“利息”被定义为货币时间价值、与特定时间内未偿还本金额相关的信用风险，以及其他基本贷款风险和成本（例如流动性风险和行政成本）以及利润率的对价。

在评估合同现金流量是否仅为支付本金及利息时，本子基金会考虑该工具的合同条款。这包括评估金融资产是否包含可能会改变合同现金流的时间或金额的合同条款，因而使其不符合此条件。在进行评估时，本子基金会考虑：

- 将会改变现金流量金额或时间的或有事件；
- 杠杆特点；
- 预付款和延期特点；
- 限制本子基金对特定资产的现金流量索赔的条款（例如无追索权）；和
- 修改对货币时间价值的对价特点（例如定期重置利率）。

本子基金根据资业务模式及其合同现金流量分类其投资。因此，本子基金将其所有投资包括债务工具、集合投资计划和衍生工具，归类为以公允价值计入损益账的金融资产。按摊销成本计量的金融资产包括应收利息、应收申购款、应收经纪商款项以及现金和现金等价物。不被归类为以公允价值计入损益账的金融负债包括银行透支、应付赎回款、应付经纪商款项、应付分配、应付税项及其他应付款项。

所有衍生工具如取得净应收款项（即正公允价值），将被列为金融资产。所有衍生工具如取得净应付款项（即负公允价值），将被列为金融负债。

2 重大会计政策 (续)

重新分类

除非本子基金改变其管理金融资产的业务模式，否则金融资产在首次确认后不会重新分类，在这种情况下，所有受影响的金融资产将在业务模式变更后的第一个报告年期的第一天重新分类。

(ii) 确认

本子基金在成为相关金融工具的合同条款的一方当天确认金融资产及金融负债。

以正常方法购买或出售金融资产及金融负债于交易日确认。自交易日起因金融资产或金融负债公允价值的变动而产生的损益均会入账。

金融负债将不获确认，除非其中一方履行合同责任或合同为不获《香港财务报告准则》第 9 号豁免的衍生工具合同。

(iii) 计量

金融工具最初以公允价值 (即交易价格) 计量。以公允价值计入损益账的金融资产和负债的相关交易费用直接支销；对于其他类别的金融工具，相关交易费用予以摊销。

于初次确认后，以公允价值计入损益账的所有工具以公允价值计量，公允价值变动在产生期间于损益账中确认。

分类为按摊销成本计量的金融资产采用实际利率法按摊销成本扣除减值亏损 (如有) 后列账。

除上述以外的其他金融负债，采用实际利率法按摊销成本计量。由本子基金发行的可赎回份额所产生的金融负债均按赎回款列账，即相当于份额持有人在本子基金资产的剩余权益当中的权利。

(iv) 公允价值的计量原则

公允价值是指市场参与者于计量日在本子基金可接触的主要市场 (如没有主要市场，则为最有利的市场) 进行有序交易时，因出售资产所收取的价格或因转移负债所支付的价格。负债的公允价值反映了其不履约风险。

2 重大会计政策 (续)

本子基金使用金融工具在活跃市场的报价 (有关价格须在买卖差价内) 计量该工具的公允价值 (如适用)。如果该资产或负债的交易频率和数额足以持续提供定价信息, 即可视为有活跃的市场。当报价偏离买卖差价时, 本子基金的管理人将确定买卖差价中最能代表本子基金公允价值的价位。

当金融工具在活跃市场中没有报价时, 本子基金会采用估值技术, 并尽量使用相关的可观察输入值和避免使用不可观察的输入值。所选用的估值技术包含了市场参与者在确定交易价格时会考虑的所有因素。

金融工具的交易价格 (即所支付或所收取的价款之公允价值) 一般是初始确认有关工具的公允价值时的最佳依据。如果本子基金认为初始确认的公允价值有别于交易价格, 而公允价值既非以相同资产或负债在活跃市场的报价作依据, 亦不是采用仅输入可观察市场数据的估值技术, 则金融工具会以公允价值初始计量, 并作出相应调整, 以便递延初始确认的公允价值与交易价格之间的差异。有关差异其后会在该项金融工具的整个生命周期中, 按适当基准在损益账中确认, 但不迟于可完全以可观察市场数据支持估值或交易完成之时。

承受市场风险和信贷风险 (由本子基金以市场或信贷风险净额管理) 的金融资产和金融负债组合的特定风险额, 是以出售净长仓时收取 (或转让净短仓时支付) 的价格为计量基准。在组合层面的调整数额, 会按组合内各项工具的相对风险调整基准分配至个别的资产和负债。

本子基金会于报告期末确认期内在各公允价值层级之间出现的任何转移。

(v) 减值

本子基金在按摊销成本计量的金融资产中确认预期信用损失的损失准备。

本子基金以与合同期限内预期信用损失相等的金额计量损失准备金, 但以下情况则按 12 个月的预期信用损失计量:

- 于年终日时被确定为低信用风险的金融资产; 及
- 自首次确认以来信用风险 (即在资产预期年期内发生违约的风险) 未有显著增加的其他金融资产。

2 重大会计政策 (续)

在判断自首次确认后及估计预期信用损失时金融资产的信用风险是否显著增加时，本子基金会考虑无需涉及过多成本或努力便能取得的合理及可证实的相关信息。这包括以本子基金的历史经验和有依据的信用评估 (包括前瞻性信息) 为基础的定量和定性信息和分析。

本子基金假设金融资产逾期 30 天时，该金融资产的信用风险即显著增加。

在下列情况下，本子基金认为该金融资产出现违约：

- 在本子基金无追索行动的情况下，例如将证券变现 (如持有)，借款人很大可能不会全额支付其对本子基金的信用义务；或
- 金融资产逾期 90 天以上。

当对手方的信用评级等同于全球理解的“投资级别”定义时，本子基金认为该金融资产的信用风险较低。本子基金认为“投资级别”为穆迪给予的 Baa3 或更高评级，或标准普尔给予的 BBB-或更高评级。

合同期限内的预期信用损失是指金融工具预期年期内所有可能违约事件所产生的预期信用损失。

12 个月的预期信用损失是在年终日后的 12 个月内 (如工具的预期年限少于 12 个月，则取更短的期间) 所产生的预期信用损失的部分。

估算预期信用损失时所考虑的最长期间是本子基金承担信用风险的最长合同期间。

预期信用损失的计量

预期信用损失是信用损失的概率加权估计。信用损失按所有现金短缺的现值 (即实体根据合同应付的现金流量与本子基金预期收到的现金流量之间的差额) 计量。预期信用损失以金融资产的实际利率折现。

信用不良的金融资产

在每个年终日，本子基金会评估按摊销成本计量的金融资产是否出现信用减值。当发生一项或多项对金融资产的估计未来现金流量产生不利影响的事件时，金融资产会出现“信用减值”。

2 重大会计政策 (续)

金融资产出现信用减值的证据包括以下可观察数据：

- 借款人或发行人出现重大财务困难；
- 违反合同如违约或逾期超过 90 天的合同违约；或
- 借款人很可能会进行破产或其他财务重组。

在资产负债表中呈报预期信用损失的准备

按摊销成本计量的金融资产减值准备会从资产的账面总值中扣除。

撇减

当本子基金并无合理预期能够收回其全部或部分金融资产时，会撇减金融资产的账面总值。

(vi) 终止确认

当本子基金收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止，或转移该项金融资产，而有关转移符合《香港财务报告准则》第 9 号终止确认条件时，本子基金终止确认该金融资产。

本子基金在终止确认时采用加权平均法确定已变现收益及损失。

若合同所指定的责任被解除、取消或终止时，金融负债即终止确认。

(vii) 抵销

若及只有若本子基金拥有抵销确认金额的法定权利，且这种法定权利是现时可执行的，并且计划以净额或同时 (例如通过市场的结算机制) 结算有关交易，该金融资产和金融负债将在资产负债表内互相抵销并以净额列示。

(viii) 特殊工具

现金及现金等价物

现金及现金等价物包括银行活期存款，以及短期及流动性极高的投资项目。这些项目可以容易地换算为已知的现金数额，没有重大价值转变的风险，并为应付短期现金承担之用，并非为投资或其他目的而持有。就编制现金流量表而言，现金及现金等价物还包括银行透支，它是即期偿还及构成本子基金现金管理的不可分割组成部分。

2 重大会计政策 (续)

(f) 收入确认

收入在损益账中确认如下：

股息收入

上市投资的股息收入在该投资项目的股价除息时确认。其他投资的股息收入则于宣派股息收入时在损益账中确认。

利息收入

利息收入以实际利率法计算，以金融资产预计使用年限内的估计未来现金收入准确折现至金融资产账面总额的利率累计确认。利息收入包括现金及现金等价物利息。以公允价值计入损益账的金融资产的利息收入包括债务证券利息。

利息收入按总额确认，当中包括预扣税 (如有)。

(g) 开支

所有开支按应计基准在损益账中确认。

(h) 税项

税项包括当期税项和递延税项。当期税项和递延税项资产与负债的变动均在全面收益表中确认。

当期税项是按本期间应税所得，根据在资产负债表日已执行或实质上已执行的税率计算的预期应付税项。

递延税项负债由可抵扣和应税暂时差异产生。暂时差异是指资产与负债在财务报表上的账面金额跟这些资产与负债的计税基础的差异。

除了某些有限的例外情况外，所有递延税项负债和递延税项资产 (只限于很可能获得能利用该递延税项资产来抵扣的未来应税溢利) 都会确认。

2 重大会计政策 (续)

(i) 结构化实体

结构化实体是指在确定其控制方时未将表决权或类似权利作为决定因素的特定实体，而任何表决权仅有关管理事宜，决定该实体相关活动的依据是合约安排。结构化实体一般具有以下部分或全部特点：(a) 限制活动；(b) 狭窄而明确的目标，如通过转移结构化实体资产有关的风险及回报予投资者为投资者提供投资机会；(c) 股权不足以在没有后偿财政支持下允许结构化实体为业务融资及 (d) 以向投资者发出多个合约挂钩票据的形式融资因而集中信贷或其他风险（批次）。

本子基金认为在其他基金的所有投资（“被投资基金”）属于在非合并结构化实体的投资。本子基金投资被投资基金的目标是实现中长期资本增值，而其投资策略并不包括使用杠杆投资。

(j) 外汇损益

以公允价值计入损益账的金融资产及金融负债的外汇损益，与其他公允价值变动一同确认。除归类为以公允价值计入损益账者外，金融资产及金融负债的外汇收益及亏损净值，均计入损益账中的“外汇收益净值”。

(k) 设立成本

本子基金的设立成本包含设立本子基金及促使其依法营运所产生的成本。设立成本会在产生期间确认为开支。

(l) 关联方

(a) 下列人士或其亲密家庭成员可被视为本子基金的关联人士：

- (i) 拥有控制或共同控制本子基金的能力；
- (ii) 对本子基金发挥重大的影响力；或
- (iii) 为本子基金主要管理层的成员。

(b) 在下列任何情况下，一个实体可被视为本子基金的关联方：

- (i) 该实体与本子基金为同一集团的成员（指两者的母公司、子公司及同集团子公司之间相关）；

2 重大会计政策 (续)

- (ii) 一个实体为另一个实体的关联公司或合营企业 (或若另一实体为同一集团成员, 则为集团成员的关联公司或合营企业);
- (iii) 所有实体均为同一第三方的合营企业;
- (iv) 一个实体为第三方实体的合营企业, 而另一个实体为该第三方的关联公司;
- (v) 该实体是为本子基金或作为本子基金关联方的任何实体的雇员福利而设的离职后福利计划;
- (vi) 由 (a) 项所定义的人士控制或共同控制的实体; 或
- (vii) 一名 (a)(i) 所定义的人士对实体发挥重大的影响力或为实体 (或实体的母公司) 主要管理层的成员; 或
- (viii) 一个实体或其属于一部分的任何集团成员公司向本子基金提供关键管理人员服务。

一名人士的亲密家庭成员是指亲密家庭成员就本子基金的交易预计可能影响到该人士或受该人士影响。

(m) 认购 / 申购及赎回

本子基金在接获有效的认购 / 申购申请书后, 便确认份额持有人的认购 / 申购及配发份额, 并在接获有效的赎回申请书后终止确认。

(n) 已发行份额

本子基金根据已发行的金融工具实质的合同条款, 把其分类为金融负债或权益工具。

发行人于有合约性责任以现金或其他金融资产回购或赎回金融工具于符合下列所有条件时, 应分类为权益:

- (i) 本子基金清算时, 持有人有权依其持有比例取回本子基金的资产净值;
- (ii) 该金融工具所述的类别于所有工具的类别中居末位;
- (iii) 于所有工具的类别中居最末位的类别中的所有金融工具均有相同的特质;

2 重大会计政策 (续)

- (iv) 本子基金除了以现金或其他金融资产回购或赎回工具以履行合约性责任外，该工具本身并无任何其他符合负债定义的特质；及
- (v) 工具全期内之总额预期现金流量的摊派是根据实质的损益计算；或根据已确认的资产净值的变动计算；或根据本子基金已确认及未确认的资产净值之公平值的变动计算。

本子基金发行多类可赎回份额。所有类别为本子基金内金融工具的最低级别，于所有重大层面拥有同等地位及有着相同的条款与章则，但所涉币值和 / 或分配政策有所不同。可赎回份额赋予份额持有人权利，可于每日赎回及当本子基金清算时，要求以现金的形式赎回等值其于基金资产净值中的持股比例。本子基金的可赎回份额被分类为金融负债，并且按照赎回金额的现值计量。

(o) 向可赎回份额持有人作出的分配

向被分类为金融负债的可赎回份额持有人作出的收益分配，于授权后（即不再由本子基金酌情决定）在损益账中确认为融资成本。

3 以公允价值计入损益账的金融资产的亏损净额

	于2020年 3月31日	于2019年 3月31日
已变现净收益 / (亏损)	\$ 17,567,658	\$ (47,788,303)
未变现净 (亏损) / 收益	(88,703,590)	36,096,221
	<u>\$ (71,135,932)</u>	<u>\$ (11,692,082)</u>

4 税项

根据香港《税务条例》26A(1A) 条，本子基金获豁免缴纳税项，故此财务报表内并无就香港利得税提拨准备。

本子基金收取的资本收益、利息和股息收入或须按来源国家的要求缴付不可收回的预扣税。资本收益和投资收益按含税金额入账，预扣税于产生时在损益中确认为税务开支。

4 税项 (续)

根据中国企业所得税法及已发表的税务通知的现行一般条文，本子基金须就来自中国内地的收入缴交 10% 税率的预扣中国企业所得税，包括因出售中国的债券的变现收益及中国内地银行存款及企业债券赚取的利息收入。如本子基金的管理和营运方式不被视为在税务上常驻中国的企业或以其他形式在中国内地成立应课税的永久实体，预扣中国企业所得税的 10% 税率会被应用。预扣企业所得税率的 10% 可能会在中国与相关收入的收益所有人作为居民的司法管辖区订立了税务协定之下进一步减少。

本子基金的基金说明书赋予管理人于本子基金账户就该等收益提拨预扣税的权利。根据所得的资料，管理人已就中国债券、股息收入变现的收益，以及来自中国银行存款及公司债券赚取的利息收入在财务报表中按照 10% 的预扣税率提拨中国企业所得税。

2018 年 11 月，财政部和国家税务总局联合发布了财税 [2018] 108 号文 (以下简称“108 号文”)，规定自 2018 年 11 月 7 日起至 2021 年 11 月 6 日止 (以下简称“免税期”)，对境外机构投资境内债券市场取得的债券利息收入暂免征收企业所得税和增值税。

上述暂免征收企业所得税的范围不包括境外机构在境内设立的“机构或营业所”或“常设机构”，以及从中取得的债券利息。

根据现行的增值税条例，本子基金从境内非政府债券和中国税收居民企业发行的离岸债券 (以下简称“相关债券”) 中获得的息票利息，自 2016 年 5 月 1 日起应该按 6% 的税率加上当地附加费缴纳增值税。

全面收益表所示的税项是指：

	于 2020 年 3 月 31 日	于 2019 年 3 月 31 日
海外预扣税	\$ 10,896	\$ (57,508)
海外资本收益税	(59,013)	(91,114)
增值税	-	(7,657)
	<u>\$ (48,117)</u>	<u>\$ (156,279)</u>

5 以公允价值计入损益账的金融资产和金融负债

	2020	2019
以公允价值计入损益账的金融资产		
债务证券		
上市债券	\$ 1,001,514,483	\$ 805,346,147
	<u>\$ 1,001,514,483</u>	<u>\$ 805,346,147</u>
其他投资		
单位信托		
上市投资基金	\$ -	\$ 3,982,870
非上市投资基金	1,603,050	1,578,900
外币远期合同	11,336,218	66,401
	<u>\$ 12,939,268</u>	<u>\$ 5,628,171</u>
	<u>\$ 1,014,453,751</u>	<u>\$ 810,974,318</u>
以公允价值计入损益账的金融负债		
其他投资		
外币远期合同	\$ (5,371,530)	\$ (283,951)
	<u>\$ 1,009,082,221</u>	<u>\$ 810,690,367</u>
投资额，按成本	\$ 1,076,058,005	\$ 795,144,799
未变现投资 (减值) / 升值净额	(66,975,784)	15,545,568
	<u>\$ 1,009,082,221</u>	<u>\$ 810,690,367</u>

6 关联方交易

以下是本年度重大关联方交易或本子基金和受托人、管理人及其关联人士订立的交易的摘要。关联人士的定义载列于香港证监会发出的香港《单位信托及互惠基金守则》。本子基金与管理人及其关联人士于本年度之间的交易均在正常业务范围内，并按一般商业条件进行。据受托人及管理人所知，除下列交易外，本子基金不存在与关联人士订立的任何其他交易。

(a) 管理费

本子基金的管理人汇丰投资基金（香港）有限公司（“管理人”）有权收取按照下述费率确定的管理费。年内 / 期内扣自本子基金及于年末应付的管理费载列如下。

年费率	已收取管理费		应付管理费	
	2020	2019	2020	2019
就 AC 类、AM2 类和 AM3O 类份额的资产净值按年费率每年为 1.15% 计算	\$ 13,191,555	\$ 10,021,975	\$ 1,172,337	\$ 729,213

(b) 受托人费用

本子基金的受托人汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司（“受托人”）有权收取按照下述费率确定的受托人费用。受托人费用会每日累计及按月缴付。在年内 / 期内扣自本子基金及于年末 / 期末应付的相应受托人费用载列如下。受托人费用还包括受托人在 2018 年 12 月 10 日前按每单位 100 美元收取的每日估值费。此项费用自 2018 年 12 月 10 日起减少至每单位 50 美元，并自 2019 年 4 月 1 日起免除。

年费率	已收取受托人费用		应付受托人费用	
	2020	2019	2020	2019
年费率按本子基金资产净值的 0.07% 计算。	\$ 802,964	\$ 879,545	\$ 71,360	\$ 58,037

6 关联方交易 (续)

年内 / 期内，受托人就买卖投资及分保管投资扣自本子基金及于年末应付的保管费和银行手续费如下。

已收取保管费和银行手续费		应付保管费和银行手续费	
2020	2019	2020	2019
\$ 73,579	\$ 55,215	\$ 5,232	\$ 4,762

(c) 过户代理费

从2017年7月1日起，由汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司收取每类份额每月120美元，每笔交易10-18美元及多项过户代理服务的额外费用，年内 / 期末扣自本子基金及年末 / 期末应付的过户代理费载列如下。

已收取过户代理费		应付过户代理费	
2020	2019	2020	2019
\$ 142,848	\$ 97,878	\$ 13,662	\$ 10,418

(d) 与关联方的银行账户及存款

本子基金在汇丰集团的成员公司香港上海汇丰银行有限公司开设银行账户及存款，在汇丰集团的成员公司HSBC Bank Plc开设保证金账户。于2020年3月31日及2019年3月31日持有的银行结余和存款，以及在截至该日止年度从这些存款赚取的利息收入载列如下。

	2020	2019
汇丰集团		
- 银行存款	\$ 4,710,872	\$ 6,616,593
- 保证金存款	460,423	323,245
- 银行透支	(38,643)	-
- 从存款赚取的利息收入	126,485	93,196

6 关联方交易 (续)

(e) 与关联方进行的投资交易

本子基金采用汇丰香港和汇丰投资基金 (香港) 有限公司的经纪服务作投资买卖。截至2020年3月31日及2019年3月31日止年度已进行的交易和已支付的佣金详情如下：

	2020		2019	
	汇丰投资基金 (香港) 有限 公司		汇丰投资基金 (香港) 有限 公司	
	汇丰香港		汇丰香港	
年内该等交易的价值总额	\$ 500,389,913	\$ 7,969,310	\$ 411,059,047	\$ 28,429,617
年内该等交易占交易价值总额 的百分比	12.10%	0.19%	11.75%	0.81%
年内已付佣金	-	-	1,584	-
平均佣金率	-	-	0.00%	-
于3月31日应收经纪商款项	-	-	-	-
于3月31日应付经纪商款项	-	-	-	-

已付佣金不包括在年内 / 期内该等实体进行交易或本子基金进行的任何交易的市场价格所反映的任何交易差价。

(f) 对关联方的持股情况

2020年3月31日，汇丰亚洲高入息债券基金持有汇丰全方位中国债券基金 ZC 类 — 美元 150,000 个单位 (2019年3月31日：150,000 个单位)。

7 现金及现金等价物

	2020	2019
银行存款	\$ 4,710,872	\$ 6,616,593
于资产负债表所示的现金及现金等价物	\$ 4,710,872	\$ 6,616,593
银行透支	(38,643)	-
于现金流量表所示的现金及现金等价物	\$ 4,672,229	\$ 6,616,593

8 已发行及赎回的份额

	2020						
	AC 类 - 美元份额	AM2 类 - 美元份额	AM2 类 - 人民币 份额	AM3O 类 - 人民币 份额	AM2 类 - 港元份额	AM2 类 - 欧元份额	AM3O 类 - 欧元份额
于2019年4月1日的已发行 份额数目	276,374	43,473,562	1,627,164	13,944,153	247,523,023	69,349	45,310
年内份额认购 / 申购	1,080,194	70,376,414	10,438,157	41,264,559	383,790,085	1,284,656	794,583
年内份额赎回	(198,014)	(61,674,754)	(4,268,985)	(29,585,399)	(351,747,637)	(512,105)	(383,346)
于2020年3月31日的已发行 份额数目	1,158,554	52,175,222	7,796,336	25,623,313	279,565,471	841,900	456,547

	2020						
	AM2 类 - 澳元份额	AM3O 类 - 澳元份额	AM2 类 - 加元份额	AM3O 类 - 加元份额	AM3O 类 - 英镑 份额	AM3O 类 - 新加坡元份额	合计
于2019年4月1日的已发行 份额数目	1,046,447	5,154,197	423,743	2,414,152	760,294	100	316,757,868
年内份额认购 / 申购	3,676,849	19,198,006	583,103	7,439,394	5,760,792	539,201	546,225,933
年内份额赎回	(2,800,633)	(12,821,729)	(468,390)	(4,612,387)	(3,288,190)	(91,426)	(472,452,995)
于2020年3月31日的已发行 份额数目	1,922,663	11,530,474	538,456	5,241,159	3,232,896	447,875	390,530,866

	2019						
	AC 类 - 美元份额	AM2 类 - 美元份额	AM2 类 - 人民币 份额	AM3O 类 - 人民币 份额	AM2 类 - 港元份额	AM2 类 - 欧元份额	AM3O 类 - 欧元份额
于2018年4月1日的已发行 份额数目	49,505	70,577,831	529,897	6,337,592	441,202,765	48,749	40,770
年内份额认购 / 申购	361,161	21,842,137	1,349,765	13,305,388	133,466,111	45,545	289,817
年内份额赎回	(134,292)	(48,946,406)	(252,498)	(5,698,827)	(327,145,853)	(24,945)	(285,277)
于2019年3月31日的已发行 份额数目	276,374	43,473,562	1,627,164	13,944,153	247,523,023	69,349	45,310

	2019						
	AM2 类 - 澳元份额	AM3O 类 - 澳元份额	AM2 类 - 加元份额	AM3O 类 - 加元份额	AM3O 类 - 英镑 份额	AM3O 类 - 新加坡元份额	合计
于2018年4月1日的已发行 份额数目	199,186	3,019,665	95,396	1,145,923	548,465	100	523,795,844
年内份额认购 / 申购	1,421,885	7,964,729	451,129	3,062,237	749,142	-	184,309,046
年内份额赎回	(574,624)	(5,830,197)	(122,782)	(1,794,008)	(537,313)	-	(391,347,022)
于2019年3月31日的已发行 份额数目	1,046,447	5,154,197	423,743	2,414,152	760,294	100	316,757,868

9 资产净值的对账

本财务报表呈报的资产净值不同于在年末 / 期末为定价目的而报出的资产净值，因为基金说明书所载交易资产净值的计算原则与根据《香港财务报告准则》进行财务报告的计算原则有所不同。以下对账提供了这些差异的详细信息：

	2020	2019
于3月31日在财务报表列报的资产净值	\$ 1,020,461,121	\$ 830,526,536
基于不同计算原则下用以达至交易资产净值的调整：		
- 设立成本	-	65,880
于3月31日的交易资产净值	<u>\$ 1,020,461,121</u>	<u>\$ 830,592,416</u>

10 参与非合并结构化实体

本子基金认为，本子基金投资但未合并的不动产投资信托和非上市开放式投资基金符合结构化实体的定义，因为：

- 于投资基金的表决权不足以决定控制这些投资基金的主体，因为该等表决权仅与行政管理工作有关；
- 各投资基金的活动受其招募说明书规限；及
- 投资基金的目标狭窄而明确，以为投资者提供投资机会。

下表描述了本子基金并未合并但持有权益的结构化实体的类型。

结构化实体的类型	性质及目的	本子基金持有的权益
投资基金	代表第三方投资者管理资产，并产生投资管理人费用	对投资基金发行的份额进行的投资
	通过向投资者发行份额进行融资	

10 参与非合并结构化实体 (续)

下表载列了本子基金在非合并结构化实体中持有的权益。损失的最大风险额度是指所持金融资产的账面价值。

于2020年3月31日

	投资数目	资产净值总额	计入投资的 账面价值
非上市投资基金	1	\$ 990,440,891	\$ 1,603,050

于2019年3月31日

	投资数目	资产净值总额	计入投资的 账面价值
上市投资基金	1	\$ 47,484,150	\$ 3,982,870
非上市投资基金	1	\$ 125,214,543	\$ 1,578,900

于年内，本子基金并未向非合并结构化实体提供财政支持，并无意提供财政或其他支持。

11 金融工具及相关风险

本子基金的投资活动为其带来了不同的风险，此等风险与金融工具和投资市场有关。管理人及受托人为每种金融工具确立了最重要的固有的金融风险的种类。管理人及受托人欲强调以下所载列的关联风险只是其中一部分，并不为任何本子基金的投资的全部固有风险。份额持有人请注意，与金融工具有关联的风险已载列于有关本子基金的基金说明书内。

于资产负债表日未偿付的金融工具的性质与程度，以及本子基金采用的风险管理政策概述如下。

(a) 价格风险

价格风险是指金融工具的价值会因市场价格变动而波动的风险。市场价格的变动可能由与个别投资或其发行商有关的特定因素，或影响所有于市场交易的工具的因素所导致。

本子基金承受由投资资产的市场价格转变所带来的价格风险。本子基金根据其投资目标，在投资组合中持有不同的投资，从而管理价格风险。

11 金融工具及相关风险 (续)

价格敏感度

于2020年3月31日及2019年3月31日，投资价值上升10% (2019: 10%) 的影响 (所有其他变数维持不变) 如下。反向的同等变动会导致资产净值以同等但反向的数额下跌。

	2020		2019	
	市场份额	投资价值增加 10%对资产净 值造成的变动	市场份额	投资价值增加 10%对资产净 值造成的变动
于3月31日				
上市投资基金	\$ -	\$ -	\$ 3,982,870	\$ 398,287
非上市投资基金	1,603,050	160,305	1,578,900	157,890

(b) 利率风险

利率风险源自利率的变动，有关变动或会对债务工具的价值构成影响，因此导致本子基金可能取得收益或亏损。于报告年末，由于本子基金的金融工具主要为计息的股票投资，因此，本子基金面对的利率风险相对偏高。本子基金的利率风险由管理人持续进行管理。

下表列示了自资产负债表日计息资产及负债的到期或按照合约重新定价的期间。

	2020					
	1 年以内	1 年以上 5 年以下	5 年以上	非计息	总额	
资产						
以公允价值计入损益账的						
金融资产	\$ 41,837,101	\$ 442,432,729	\$ 517,244,653	\$ 12,939,268	\$ 1,014,453,751	
应收利息	-	-	-	13,128,416	13,128,416	
应收申购款	-	-	-	3,020,912	3,020,912	
应收经纪商款项	-	-	-	6,892,543	6,892,543	
其他应收款	-	-	-	3,270,000	3,270,000	
现金及现金等价物	4,710,872	-	-	-	4,710,872	
	<u>\$ 46,547,973</u>	<u>\$ 442,432,729</u>	<u>\$ 517,244,653</u>	<u>\$ 39,251,139</u>	<u>\$ 1,045,476,494</u>	
负债						
以公允价值计入损益账的						
金融负债	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5,371,530	\$ 5,371,530	
银行透支	-	-	-	38,643	38,643	
应收赎回款	-	-	-	6,530,414	6,530,414	
应付经纪商款项	-	-	-	49,878	49,878	
应付分配	-	-	-	4,372,987	4,372,987	
应付税项	-	-	-	19,074	19,074	
其他应付款	-	-	-	8,632,847	8,632,847	
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 25,015,373</u>	<u>\$ 25,015,373</u>	
利息敏感度总差额	\$ 46,547,973	\$ 442,432,729	\$ 517,244,653			

11 金融工具及相关风险 (续)

	2019				
	1 年以内	1 年以上 5 年以下	5 年以上	非计息	总额
资产					
以公允价值计入损益账的					
金融资产	\$ 31,571,164	\$ 420,136,639	\$ 353,638,344	\$ 5,628,171	\$ 810,974,318
应收利息	-	-	-	10,378,057	10,378,057
应收申购款	-	-	-	19,152,746	19,152,746
应收经纪商款项	-	-	-	23,270,744	23,270,744
现金及现金等价物	6,616,593	-	-	-	6,616,593
	<u>\$ 38,187,757</u>	<u>\$ 420,136,639</u>	<u>\$ 353,638,344</u>	<u>\$ 58,429,718</u>	<u>\$ 870,392,458</u>
负债					
以公允价值计入损益账的					
金融负债	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 283,951	\$ 283,951
银行透支	-	-	-	-	-
应收赎回款	-	-	-	7,530,007	7,530,007
应付经纪商款项	-	-	-	27,316,267	27,316,267
应付分配	-	-	-	3,760,440	3,760,440
应付税项	-	-	-	20,133	20,133
其他应付款	-	-	-	955,124	955,124
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 39,865,922</u>	<u>\$ 39,865,922</u>
利息敏感度总差额	<u>\$ 38,187,757</u>	<u>\$ 420,136,639</u>	<u>\$ 353,638,344</u>		

利率敏感度

于资产负债表日，估计当利率普遍上升 100 个基点，加上所有其他变量保持不变，份额持有人应占资产净值及年内利润将因此减少。反向的同等变动会导致份额持有人应占资产净值及以同等但反向的数额上升。

	于 2020 年 3 月 31 日	于 2019 年 3 月 31 日
利率上升 100 个基点对资产净值造成的变动	<u>\$ 50,159,958</u>	<u>\$ 45,406,772</u>

11 金融工具及相关风险 (续)

(c) 汇率风险

本子基金可投资于金融工具，并进行以相关功能货币以外的货币计值的交易。因此，本子基金须承受其各自功能货币兑其他外币汇价变动的风险，而有关变动可能对本子基金以其各自功能货币以外货币计值的资产或负债的价值带来不利影响。

资产或负债的计值货币与功能货币的汇率波动，或会导致有关资产或负债的公允价值上升或下跌。管理人致力采用金融衍生工具纾缓上述风险。

根据本子基金的政策，管理人会持续监察本子基金的汇率风险。

本子基金于报告年末面对的主要外汇风险如下：

于3月31日

货币	资产		负债		风险净额	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
澳元	\$ 90,516,522	\$ 36,500,641	\$ (26,189,691)	\$ (1,632,890)	\$ 64,326,831	\$ 34,867,751
加元	32,977,165	18,061,219	(277,198)	(833,841)	32,699,967	17,227,378
欧元	4,471,540	640,376	(54,333)	(137,703)	4,417,207	502,673
印尼盾	34,973,631	9,943,293	(33,699,295)	(10,006,420)	1,274,336	(63,127)
马来西亚令吉	-	6,092,590	-	-	-	6,092,590
新台币	31,678,152	-	(31,720,576)	-	(42,424)	-
英镑	35,672,214	10,522,094	(146,571)	(1,086,067)	35,525,643	9,436,027
人民币	74,744,711	45,195,784	(41,844,917)	(1,584,804)	32,899,794	43,610,980
新加坡元	2,812,804	707	(11,764)	(3)	2,801,040	704
总计	<u>\$ 307,846,739</u>	<u>\$ 126,956,704</u>	<u>\$ (133,944,345)</u>	<u>\$ (15,281,728)</u>	<u>\$ 173,902,394</u>	<u>\$ 111,674,976</u>

上表所述款项是以资产和负债的账面值计算。

11 金融工具及相关风险 (续)

汇率敏感度

由于港元与美元挂钩，预期本子基金不会面对重大的美元兑港元汇率变动。于 2020 年 3 月 31 日及 2019 年 3 月 31 日，假设所有其他变数不变，如果本子基金的功能货币兑上述币值下跌 10%，份额持有人应占资产净值将出现以下所示的金额变动。

	于 2020 年 3 月 31 日	于 2019 年 3 月 31 日
本子基金的功能货币下跌 10%对资产净值造成的变动	\$ 17,390,240	\$ 11,167,498

如果本子基金的功能货币兑上述货币上升 10%，而所有其他因素维持不变，将产生程度相同但方向相反的影响。

(d) 信贷及交易对手风险

信贷风险指金融工具的交易对手未能履行与本子基金所协议责任或承诺的风险。管理人会持续监察本子基金所承受的信贷风险。

于 2020 年 3 月 31 日及 2019 年 3 月 31 日，所有本子基金的金融资产均承受信贷风险。这包括投资及存放于银行和保管人的现金及现金等价物。

本子基金所持有的现金大部分均存入香港上海汇丰银行。如该银行破产或无力偿债，或会令本子基金存放于该银行的现金的权益受到耽搁或限制。管理人会持续监察该银行的信贷评级及财务状况。

本子基金的资产几乎全部由保管人持有。保管人破产或无力偿债，或会令本子基金就保管人所持证券的权益受到耽搁或限制。管理人会持续监察该保管人的信贷评级及财务状况。

11 金融工具及相关风险 (续)

于资产负债表日，本子基金投资于债务证券。这些债务证券的信贷素质以占其资产净值百分比表示如下：

	于 2020 年 3 月 31 日的 占资产净值 百分比	于 2019 年 3 月 31 日的 占资产净值 百分比
评级 (穆迪 / 标普)		
Aaa/AAA	-	1.00%
Aa1/AA+	0.83%	1.36%
Aa2/AA	0.49%	1.91%
Aa3/AA-	-	0.60%
A1/A+	3.65%	2.63%
A2/A	5.63%	4.46%
A3/A-	4.48%	2.41%
Baa1/BBB+	12.44%	10.26%
Baa2/BBB	18.16%	19.21%
Baa3/BBB-	12.64%	7.25%
Ba1/BB+	1.92%	1.35%
Ba2/BB	6.85%	6.64%
Ba3/BB-	7.49%	8.54%
B1/B+	3.68%	4.76%
B2/B	8.54%	9.84%
B3/B-	2.32%	3.82%
NR	9.02%	10.93%
合计	98.14%	96.97%

与经纪商进行交易所产生的信贷风险是与等待清算的交易相关。由于清算期短及经纪商信贷素质高，因此，未清偿交易涉及的风险不高。

金融资产的账面价值最能反映于资产负债表日所承受的最高信贷风险。

于 2020 年 3 月 31 日及 2019 年 3 月 31 日，除了保管人外，并无重大集中的交易对手信贷风险。管理人认为，于报告年末相关资产并无减值亦未逾期。

11 金融工具及相关风险 (续)

预期信用损失产生的金额

应收利息、应收申购款、应收经纪商款项以及现金和现金等价物的减值已按 12 个月的预期损失计算，并反映了短时间内到期的风险。根据交易对手的外部信用评级及 / 或检讨结果，本子基金认为这些风险承担的信用风险较低。

本子基金通过追踪交易对方的外部公布的信用评级及 / 或对进行交易对手定期检讨，来控制这些信用风险的变化。

于 2018 年 4 月 1 日首次应用《香港财务报告准则》第 9 号时，由于对手方在短期内有强劲的履行合同义务的能力，基金经理认为违约概率接近于零。当中并没有为应收利息、应收申购款、应收经纪商款项以及现金和现金等价物确认任何损失准备金额。于截至 2020 年 3 月 31 日止年度内，按摊销成本计量的总额没有变动。

(e) 流动性风险

流动性风险是管理人可能无法将投资兑换为现金，以及及时应付流动性需求的风险。本子基金每日均承受与份额赎回有关的流动性风险。

本子基金的政策是定期监察现时及预期的流动资金需求，确保维持足够的现金储备和随时可变现的有价证券，以应付短期及长期的流动资金需求。

本子基金的上市及报价投资的流动性风险一般被视为偏低，原因是有关投资在正常市况下均可随时变现。

本子基金的赎回政策允许于香港及中国任何营业日进行赎回，但 AM2 类 - 欧元及 AM3O 类 - 欧元的最低赎回额为 850 欧元，AC 类 - 美元及 AM2 类 - 美元为 1,000 美元，AM2 类 - 人民币及 AM3O 类 - 人民币为人民币 10,000 元，AM2 类 - 港元为 10,000 港元，AM2 类 - 加元及 AM3O 类 - 加元为 1,000 加元，AM2 类 - 澳元及 AM3O 类 - 澳元为 1,500 澳元，AM3O 类 - 英镑为 650 英镑和 AM3O 类 - 新加坡元为 1,000 新加坡元。

于 2020 年 3 月 31 日及 2019 年 3 月 31 日，本子基金的金融负债将于一年内到期。

(f) 资本管理

本子基金于年末的资本是指可赎回的份额。

11 金融工具及相关风险 (续)

本子基金管理资本的目的是确保有稳定及强健的基础来实现长期的资本增长，及管理由赎回引起的流动性风险。管理人根据载于本子基金基金说明书的投资目标及政策管理本子基金的资本。

于本年度，本子基金管理资本方式的政策及程序并无变动。

份额持有人应占的资产净值的金额及变动已载列于份额持有人应占资产净值变动表。由于可赎回份额是按份额持有人的要求被赎回，实际赎回的水平与以往的经验可能有重大的差异。

11 金融工具及相关风险 (续)

(g) 特殊工具

于2020年3月31日，本子基金在外汇远期合同的持有情况载列于下表。

买入	卖出	结算日	公允价值 (负债) / 资产
人民币 229,969,214 元	32,370,662 美元	2020年4月29日	\$ 72,671
人民币 9,800 元	1,378 美元	2020年4月29日	5
32,000,000 美元	957,056,000 新台币	2020年4月30日	279,424
25,000,000 美元	42,214,883 澳元	2020年4月30日	(842,094)
44,758,510 澳元	25,000,000 美元	2020年4月30日	2,399,190
955,776,000 新台币	32,000,000 美元	2020年4月30日	(321,848)
103,053,490 澳元	61,553,437 美元	2020年4月30日	1,531,375
46,567,738 加元	32,904,179 美元	2020年4月30日	(178,629)
20,880 加元	14,572 美元	2020年4月30日	101
4,068,624 欧元	4,460,269 美元	2020年4月30日	9,118
1,960 欧元	2,126 美元	2020年4月30日	27
28,342,448 英镑	33,793,098 美元	2020年4月30日	1,372,143
4,003,144 新加坡元	2,782,804 美元	2020年4月30日	30,000
30,175 美元	49,933 澳元	2020年4月30日	(392)
6,430 英镑	7,809 美元	2020年4月30日	169
995 加元	709 美元	2020年4月30日	(9)
39,000,000 美元	552,045,000,000 印度卢比	2020年5月20日	5,300,705
572,920,530,000 印度卢比	39,000,000 美元	2020年5月20日	(4,026,369)
41,872,165 美元	人民币 295,000,000 元	2020年5月29日	268,081
人民币 106,000,000 元	14,943,553 美元	2020年5月29日	5,711
人民币 11,300,000 元	1,595,837 美元	2020年5月29日	(2,189)
人民币 103,000,000 元	14,462,230 美元	2020年5月29日	63,942
人民币 10,000,000 元	1,406,752 美元	2020年5月29日	3,556
			<u>5,964,688</u>

11 信贷及交易对手风险 (续)

于2019年3月31日，本子基金在外汇远期合同的持有情况载列于下表。

买入	卖出	结算日	公允价值 (负债) / 资产
49,614,802 澳元	35,393,116 美元	2019年4月30日	\$ (129,743)
754,212 澳元	536,832 美元	2019年4月30日	(781)
22,121,334 加元	16,540,824 美元	2019年4月30日	29,390
人民币 130,470,763 元	19,423,634 美元	2019年4月30日	(10,459)
人民币 2,048,925 元	305,098 美元	2019年4月30日	(231)
215,260 欧元	244,340 美元	2019年4月30日	(2,064)
7,573,392 英镑	10,016,849 美元	2019年4月30日	(134,405)
659,244 美元	498,593 英镑	2019年4月30日	8,635
957 新加坡元	709 美元	2019年4月30日	(2)
10,033,679 美元	143,000,000,000 印度卢比	2019年4月30日	27,260
307,071 澳元	219,398 美元	2019年4月30日	(1,149)
377,537 美元	505,196 加元	2019年4月30日	(886)
人民币 743,908 元	110,654 美元	2019年4月30日	34
59,250 欧元	67,006 美元	2019年4月30日	(320)
173,112 英镑	229,066 美元	2019年4月30日	(3,174)
251,819 美元	人民币 1,697,133 元	2019年4月30日	(703)
10,866 澳元	7,695 美元	2019年4月30日	28
人民币 1,771,566 元	262,798 美元	2019年4月30日	799
59,145 欧元	66,602 美元	2019年4月30日	(34)
61,397 美元	46,856 英镑	2019年4月30日	255
			<u>\$ (217,550)</u>

远期合同是指在未来某个日期按照指定的价格购买或出售指定的金融工具、货币、商品或指数。远期合同以现金或有关金融资产结算。

远期合同基于市场价格相对合同价格发生的变动，产生市场风险。市场风险产生于外币汇率、指数及该等工具的证券价值可能发生的变动。此外，法律一般要求就远期合同支付与名义合同数额有关的保证金存款。远期合同的典型特征是杠杆水平高，并且可能会对本子基金造成重大损失。远期合同一般受流动性风险影响。

12 公允价值资料

本基金的金融工具于资产负债表日以公允价值计量。而公允价值是于某一指定之时间，并因应市场因素及金融工具有关资料计算出来。一般而言公允价值可于合理范围内确实地估计出来。就其他金融工具而言，包括应收利息、应收申购款、应收经纪商款项、应付赎回款、应付经纪商款项、应付分配、应付税项及其他应付款项，鉴于该等金融工具的即时或短期性质，其账面金额与公允价值相若。

金融工具的估值

本基金就公允价值计量的会计政策详列于附注 2(e)(iv) 的主要会计政策中。

本基金以下列公允价值层级计量公允价值，以反映在计量时所用输入值的重要性。

- 第 1 级：所用输入值为相同金融工具在活跃市场的报价 (未经调整)。
- 第 2 级：所用输入值为第一级别的市场报价以外的数据，包括可直接 (即价格) 或间接 (即源自价格) 观察的数据。此级别包括采用以下方法进行估值的工具：活跃市场中类似金融工具的市场报价；相同或类似工具在非活跃市场的报价；或所有重要输入值均可直接或间接从市场数据观察而获得之其他估值技术。
- 第 3 级：所用输入值为不可观察的数据。此类别包括所有工具，其所用估值技术并非基于可观察的输入值，而不可观察的输入值对工具的估值有重大影响。此类别亦包括工具是基于类似工具的报价进行估值，但需要重大不可观察的输入值作出调整或假设，以反映工具之间的差异。

于活跃市场上买卖的金融资产 (即于交易所上市或有每日报价的股票及股票挂钩工具) 的公允价值是以市场报价或经纪商报价确定。对于所有其他金融工具，本基金使用估值技术确定其公允价值。

本基金使用获广泛认可的估值模型，确定在活跃市场没有报价的金融工具的公允价值。估值技术包括与相同之非活跃工具的报价进行比较及其他估值模型。

12 公允价值资料 (续)

下表以公允价值等级制度 (公允价值计量据此分类) 分析于资产负债表日以公允价值计量的金融工具：

	2020			
	第1级	第2级	第3级	总计
金融资产				
债务证券	\$ -	\$ 1,001,514,483	\$ -	\$ 1,001,514,483
单位信托	1,603,050	-	-	1,603,050
外币远期合同	-	11,336,218	-	11,336,218
	<u>\$ 1,603,050</u>	<u>\$ 1,012,850,701</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,014,453,751</u>

	2020			
	第1级	第2级	第3级	总计
金融负债				
外币远期合同	\$ -	\$ (5,371,530)	\$ -	\$ (5,371,530)

	2019			
	第1级	第2级	第3级	总计
金融资产				
债务证券	\$ -	\$ 805,346,147	\$ -	\$ 805,346,147
单位信托	5,561,770	-	-	5,561,770
外币远期合同	-	66,401	-	66,401
	<u>\$ 5,561,770</u>	<u>\$ 805,412,548</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 810,974,318</u>

	2019			
	第1级	第2级	第3级	总计
金融负债				
外币远期合同	\$ -	\$ (283,951)	\$ -	\$ (283,951)

年内，本子基金并未发生不同级之间的转换。

至于所有其他金融工具属中期或短期的性质，其账面价值与公允价值相若。

13 收益分配

截至2020年3月31日止年度

AM2 类 - 美元

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2019年4月 46,570,060 个份额每份额 0.0456 美元	\$	2,123,595
- 2019年5月 49,222,715 个份额每份额 0.0455 美元		2,239,634
- 2019年6月 48,560,620 个份额每份额 0.0456 美元		2,214,364
- 2019年7月 52,063,865 个份额每份额 0.0402 美元		2,092,967
- 2019年8月 52,268,222 个份额每份额 0.0403 美元		2,106,409
- 2019年9月 55,722,783 个份额每份额 0.0395 美元		2,201,050
- 2019年10月 63,126,782 个份额每份额 0.0394 美元		2,487,195
- 2019年11月 65,438,078 个份额每份额 0.0394 美元		2,578,260
- 2019年12月 64,994,419 个份额每份额 0.0392 美元		2,547,781
- 2020年1月 62,085,714 个份额每份额 0.0393 美元		2,439,969
- 2020年2月 61,694,832 个份额每份额 0.0397 美元		2,449,285
	\$	<u>25,480,509</u>

年内宣派的收益分配

- 2020年3月 52,268,804 个份额每份额 0.0399 美元	\$	<u>2,085,525</u>
---------------------------------------	----	------------------

截至2019年3月31日止年度

AM2 类 - 美元

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2018年4月 65,834,152 个份额每份额 0.0353 美元	\$	2,323,946
- 2018年5月 58,431,621 个份额每份额 0.0348 美元		2,033,420
- 2018年6月 54,742,072 个份额每份额 0.0347 美元		1,899,550
- 2018年7月 51,112,661 个份额每份额 0.0396 美元		2,024,061
- 2018年8月 48,155,592 个份额每份额 0.0396 美元		1,906,961
- 2018年9月 45,723,608 个份额每份额 0.0393 美元		1,796,938
- 2018年10月 43,338,990 个份额每份额 0.0389 美元		1,685,887
- 2018年11月 40,842,008 个份额每份额 0.0385 美元		1,572,417
- 2018年12月 39,581,118 个份额每份额 0.0389 美元		1,539,706
- 2019年1月 39,975,439 个份额每份额 0.0438 美元		1,750,924
- 2019年2月 42,714,708 个份额每份额 0.0446 美元		1,905,076
	\$	<u>20,438,886</u>

年内宣派的收益分配

- 2019年3月 43,508,272 个份额每份额 0.0448 美元	\$	<u>1,949,171</u>
---------------------------------------	----	------------------

13 收益分配 (续)

截至2020年3月31日止年度

AM2 类- 人民币

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2019年4月 2,041,768 个份额每份额 0.0447 人民币	\$	13,548
- 2019年5月 2,064,666 个份额每份额 0.0447 人民币		13,303
- 2019年6月 2,834,116 个份额每份额 0.0461 人民币		19,013
- 2019年7月 3,827,261 个份额每份额 0.0403 人民币		22,378
- 2019年8月 5,909,652 个份额每份额 0.0405 人民币		33,476
- 2019年9月 7,088,055 个份额每份额 0.0413 人民币		41,040
- 2019年10月 8,587,668 个份额每份额 0.0410 人民币		49,988
- 2019年11月 7,816,307 个份额每份额 0.0405 人民币		45,016
- 2019年12月 7,800,254 个份额每份额 0.0402 人民币		44,920
- 2020年1月 7,658,075 个份额每份额 0.0400 人民币		43,888
- 2020年2月 8,203,220 个份额每份额 0.0406 人民币		47,526
	\$	374,096

年内宣派的收益分配

- 2020年3月 7,794,137 个份额每份额 0.0406 人民币	\$	44,511
---------------------------------------	----	--------

截至2019年3月31日止年度

AM2 类- 人民币

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2018年4月 505,407 个份额每份额 0.0324 人民币	\$	2,594
- 2018年5月 468,846 个份额每份额 0.0323 人民币		2,365
- 2018年6月 472,676 个份额每份额 0.0329 人民币		2,343
- 2018年7月 464,420 个份额每份额 0.0393 人民币		2,672
- 2018年8月 537,752 个份额每份额 0.0395 人民币		3,092
- 2018年9月 667,488 个份额每份额 0.0392 人民币		3,799
- 2018年10月 615,089 个份额每份额 0.0395 人民币		3,483
- 2018年11月 878,789 个份额每份额 0.0389 人民币		4,927
- 2018年12月 878,789 个份额每份额 0.0392 人民币		5,010
- 2019年1月 980,688 个份额每份额 0.0439 人民币		6,418
- 2019年2月 1,131,944 个份额每份额 0.0436 人民币		7,388
	\$	44,091

年内宣派的收益分配

- 2019年3月 1,627,164 个份额每份额 0.0438 人民币	\$	10,580
---------------------------------------	----	--------

13 收益分配 (续)

截至2020年3月31日止年度

AM30 类- 人民币

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2019年4月 19,775,601 个份额每份额 0.0450 人民币	\$	132,100
- 2019年5月 24,294,026 个份额每份额 0.0435 人民币		152,326
- 2019年6月 25,465,720 个份额每份额 0.0459 人民币		170,100
- 2019年7月 29,469,331 个份额每份额 0.0405 人民币		173,160
- 2019年8月 31,321,738 个份额每份额 0.0399 人民币		174,799
- 2019年9月 30,849,271 个份额每份额 0.0498 人民币		215,381
- 2019年10月 31,692,471 个份额每份额 0.0328 人民币		147,584
- 2019年11月 32,082,429 个份额每份额 0.0441 人民币		201,197
- 2019年12月 29,191,311 个份额每份额 0.0471 人民币		196,962
- 2020年1月 27,703,447 个份额每份额 0.0485 人民币		192,504
- 2020年2月 27,007,126 个份额每份额 0.0452 人民币		174,195
	\$	<u>1,930,308</u>

年内宣派的收益分配

- 2020年3月 25,599,527 个份额每份额 0.0486 人民币	\$	<u>175,001</u>
--	----	----------------

截至2019年3月31日止年度

AM30 类- 人民币

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2018年4月 7,157,251 个份额每份额 0.0456 人民币	\$	51,695
- 2018年5月 6,912,340 个份额每份额 0.0458 人民币		49,443
- 2018年6月 6,685,015 个份额每份额 0.0477 人民币		48,039
- 2018年7月 6,012,017 个份额每份额 0.0500 人民币		44,005
- 2018年8月 6,878,411 个份额每份额 0.0399 人民币		39,954
- 2018年9月 7,191,500 个份额每份额 0.0398 人民币		41,560
- 2018年10月 7,218,121 个份额每份额 0.0552 人民币		57,122
- 2018年11月 7,070,205 个份额每份额 0.0480 人民币		48,914
- 2018年12月 7,209,561 个份额每份额 0.0460 人民币		48,228
- 2019年1月 11,586,418 个份额每份额 0.0410 人民币		70,815
- 2019年2月 12,320,655 个份额每份额 0.0416 人民币		76,728
	\$	<u>576,503</u>

年内宣派的收益分配

- 2019年3月 13,895,632 个份额每份额 0.0432 人民币	\$	<u>89,117</u>
--	----	---------------

13 收益分配 (续)

截至2020年3月31日止年度

AM2 类- 港元

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2019年4月 278,803,171 个份额每份额 0.0461 港元	\$	1,638,628
- 2019年5月 306,006,995 个份额每份额 0.0460 港元		1,793,688
- 2019年6月 312,147,392 个份额每份额 0.0461 港元		1,841,330
- 2019年7月 312,966,110 个份额每份额 0.0405 港元		1,619,980
- 2019年8月 310,811,710 个份额每份额 0.0406 港元		1,608,217
- 2019年9月 313,753,941 个份额每份额 0.0399 港元		1,596,529
- 2019年10月 311,300,600 个份额每份额 0.0398 港元		1,580,952
- 2019年11月 322,527,447 个份额每份额 0.0398 港元		1,639,809
- 2019年12月 312,909,316 个份额每份额 0.0396 港元		1,591,044
- 2020年1月 307,190,076 个份额每份额 0.0395 港元		1,561,920
- 2020年2月 303,040,339 个份额每份额 0.0398 港元		1,546,917
	\$	<u>18,019,014</u>

年内宣派的收益分配

- 2020年3月 279,625,562 个份额每份额 0.0401 港元	\$	<u>1,446,006</u>
--	----	------------------

截至2019年3月31日止年度

AM2 类- 港元

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2018年4月 410,646,135 个份额每份额 0.0357 港元	\$	1,867,941
- 2018年5月 361,729,132 个份额每份额 0.0352 港元		1,622,869
- 2018年6月 320,277,754 个份额每份额 0.0350 港元		1,428,308
- 2018年7月 307,993,149 个份额每份额 0.0400 港元		1,569,702
- 2018年8月 282,845,106 个份额每份额 0.0401 港元		1,445,045
- 2018年9月 261,339,444 个份额每份额 0.0396 港元		1,323,805
- 2018年10月 239,215,778 个份额每份额 0.0393 港元		1,198,282
- 2018年11月 225,830,663 个份额每份额 0.0389 港元		1,123,234
- 2018年12月 220,330,203 个份额每份额 0.0393 港元		1,105,681
- 2019年1月 215,668,324 个份额每份额 0.0442 港元		1,215,397
- 2019年2月 226,533,595 个份额每份额 0.0451 港元		1,300,642
	\$	<u>15,200,906</u>

年内宣派的收益分配

- 2019年3月 245,032,244 个份额每份额 0.0454 港元	\$	<u>1,418,116</u>
--	----	------------------

13 收益分配 (续)

截至2020年3月31日止年度

AM2 类- 欧元

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2019年4月 282,568 个份额每份额 0.0429 欧元	\$	13,565
- 2019年5月 450,026 个份额每份额 0.0430 欧元		21,547
- 2019年6月 611,348 个份额每份额 0.0433 欧元		30,097
- 2019年7月 637,497 个份额每份额 0.0373 欧元		26,523
- 2019年8月 740,278 个份额每份额 0.0382 欧元		31,261
- 2019年9月 921,638 个份额每份额 0.0379 欧元		38,201
- 2019年10月 1,115,473 个份额每份额 0.0382 欧元		47,562
- 2019年11月 1,208,154 个份额每份额 0.0373 欧元		49,620
- 2019年12月 1,226,290 个份额每份额 0.0376 欧元		51,658
- 2020年1月 1,196,303 个份额每份额 0.0371 欧元		48,963
- 2020年2月 1,147,700 个份额每份额 0.0379 欧元		47,835
	\$	406,832

年内宣派的收益分配

- 2020年3月 841,900 个份额每份额 0.0384 欧元	\$	35,604
------------------------------------	----	--------

截至2019年3月31日止年度

AM2 类- 欧元

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2018年4月 54,357 个份额每份额 0.0304 欧元	\$	2,004
- 2018年5月 51,794 个份额每份额 0.0313 欧元		1,891
- 2018年6月 51,794 个份额每份额 0.0316 欧元		1,894
- 2018年7月 59,188 个份额每份额 0.0357 欧元		2,474
- 2018年8月 59,188 个份额每份额 0.0364 欧元		2,513
- 2018年9月 59,188 个份额每份额 0.0354 欧元		2,439
- 2018年10月 58,955 个份额每份额 0.0359 欧元		2,401
- 2018年11月 67,318 个份额每份额 0.0357 欧元		2,737
- 2018年12月 67,318 个份额每份额 0.0361 欧元		2,782
- 2019年1月 79,830 个份额每份额 0.0405 欧元		3,714
- 2019年2月 76,743 个份额每份额 0.0411 欧元		3,588
	\$	28,437

年内宣派的收益分配

- 2019年3月 69,349 个份额每份额 0.0416 欧元	\$	3,240
-----------------------------------	----	-------

13 收益分配 (续)

截至2020年3月31日止年度

AM3O 类 - 欧元

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2019年4月 311,763 个份额每份额 0.0184 欧元	\$	6,419
- 2019年5月 334,433 个份额每份额 0.0200 欧元		7,447
- 2019年6月 104,029 个份额每份额 0.0227 欧元		2,685
- 2019年7月 138,635 个份额每份额 0.0131 欧元		2,026
- 2019年8月 164,355 个份额每份额 0.0168 欧元		3,052
- 2019年9月 203,815 个份额每份额 0.0161 欧元		3,589
- 2019年10月 256,318 个份额每份额 0.0129 欧元		3,691
- 2019年11月 334,644 个份额每份额 0.0197 欧元		7,259
- 2019年12月 367,336 个份额每份额 0.0199 欧元		8,190
- 2020年1月 516,468 个份额每份额 0.0127 欧元		7,236
- 2020年2月 522,654 个份额每份额 0.0231 欧元		13,277
	\$	64,871

年内宣派的收益分配

- 2020年3月 457,464 个份额每份额 0.0197 欧元	\$	9,925
------------------------------------	----	-------

截至2019年3月31日止年度

AM3O 类 - 欧元

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2018年4月 39,691 个份额每份额 0.0152 欧元	\$	732
- 2018年5月 275,778 个份额每份额 0.0146 欧元		4,696
- 2018年6月 264,140 个份额每份额 0.0145 欧元		4,431
- 2018年7月 264,140 个份额每份额 0.0168 欧元		5,195
- 2018年8月 264,140 个份额每份额 0.0183 欧元		5,639
- 2018年9月 257,966 个份额每份额 0.0202 欧元		6,067
- 2018年10月 32,428 个份额每份额 0.0138 欧元		508
- 2018年11月 4,581 个份额每份额 0.0166 欧元		87
- 2018年12月 6,314 个份额每份额 0.0159 欧元		115
- 2019年1月 19,315 个份额每份额 0.0104 欧元		231
- 2019年2月 6,314 个份额每份额 0.0220 欧元		158
	\$	27,859

年内宣派的收益分配

- 2019年3月 34,981 个份额每份额 0.0217 欧元	\$	853
-----------------------------------	----	-----

13 收益分配 (续)

截至2020年3月31日止年度

AM2 类- 澳元

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2019年4月 1,228,684 个份额每份额 0.0492 澳元	\$	42,724
- 2019年5月 1,256,916 个份额每份额 0.0496 澳元		43,032
- 2019年6月 1,682,634 个份额每份额 0.0505 澳元		59,519
- 2019年7月 1,823,811 个份额每份额 0.0439 澳元		54,993
- 2019年8月 2,215,930 个份额每份额 0.0448 澳元		66,747
- 2019年9月 2,372,954 个份额每份额 0.0450 澳元		72,159
- 2019年10月 2,705,689 个份额每份额 0.0448 澳元		83,850
- 2019年11月 3,165,236 个份额每份额 0.0438 澳元		93,830
- 2019年12月 3,169,656 个份额每份额 0.0445 澳元		98,770
- 2020年1月 2,734,960 个份额每份额 0.0429 澳元		78,863
- 2020年2月 2,496,999 个份额每份额 0.0455 澳元		74,741
	\$	769,228

年内宣派的收益分配

- 2020年3月 1,922,663 个份额每份额 0.0474 澳元	\$	56,048
--------------------------------------	----	--------

截至2019年3月31日止年度

AM2 类- 澳元

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2018年4月 184,036 个份额每份额 0.0355 澳元	\$	4,949
- 2018年5月 186,287 个份额每份额 0.0355 澳元		5,010
- 2018年6月 254,561 个份额每份额 0.0362 澳元		6,765
- 2018年7月 330,567 个份额每份额 0.0412 澳元		10,091
- 2018年8月 432,697 个份额每份额 0.0415 澳元		13,017
- 2018年9月 462,904 个份额每份额 0.0415 澳元		13,851
- 2018年10月 411,531 个份额每份额 0.0423 澳元		12,335
- 2018年11月 623,358 个份额每份额 0.0409 澳元		18,661
- 2018年12月 621,389 个份额每份额 0.0423 澳元		18,541
- 2019年1月 1,121,274 个份额每份额 0.0480 澳元		39,018
- 2019年2月 1,077,150 个份额每份额 0.0469 澳元		36,063
	\$	178,301

年内宣派的收益分配

- 2019年3月 1,046,447 个份额每份额 0.0483 澳元	\$	35,818
--------------------------------------	----	--------

13 收益分配 (续)

截至2020年3月31日止年度

AM3O 类- 澳元

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2019年4月 5,689,033 个份额每份额 0.0390 澳元	\$	156,808
- 2019年5月 7,006,147 个份额每份额 0.0372 澳元		179,899
- 2019年6月 7,852,116 个份额每份额 0.0370 澳元		203,501
- 2019年7月 8,239,486 个份额每份额 0.0288 澳元		162,988
- 2019年8月 8,229,985 个份额每份额 0.0301 澳元		166,556
- 2019年9月 8,477,834 个份额每份额 0.0291 澳元		166,711
- 2019年10月 9,915,352 个份额每份额 0.0262 澳元		179,704
- 2019年11月 11,586,416 个份额每份额 0.0307 澳元		240,740
- 2019年12月 11,082,485 个份额每份额 0.0306 澳元		237,472
- 2020年1月 12,050,778 个份额每份额 0.0296 澳元		239,758
- 2020年2月 12,866,760 个份额每份额 0.0338 澳元		286,097
	\$	<u>2,220,234</u>

年内宣派的收益分配

- 2020年3月 11,530,474 个份额每份额 0.0325 澳元	\$	<u>230,465</u>
---------------------------------------	----	----------------

截至2019年3月31日止年度

AM3O 类- 澳元

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2018年4月 4,965,354 个份额每份额 0.0314 澳元	\$	118,111
- 2018年5月 3,645,994 个份额每份额 0.0309 澳元		85,358
- 2018年6月 3,240,196 个份额每份额 0.0307 澳元		73,024
- 2018年7月 2,933,127 个份额每份额 0.0376 澳元		81,716
- 2018年8月 2,626,291 个份额每份额 0.0375 澳元		71,392
- 2018年9月 2,649,396 个份额每份额 0.0372 澳元		71,060
- 2018年10月 2,570,472 个份额每份额 0.0372 澳元		67,757
- 2018年11月 2,313,192 个份额每份额 0.0351 澳元		59,429
- 2018年12月 2,220,944 个份额每份额 0.0332 澳元		52,013
- 2019年1月 2,845,491 个份额每份额 0.0374 澳元		77,150
- 2019年2月 3,726,398 个份额每份额 0.0391 澳元		104,010
	\$	<u>861,020</u>

年内宣派的收益分配

- 2019年3月 5,297,883 个份额每份额 0.0391 澳元	\$	<u>146,795</u>
--------------------------------------	----	----------------

13 收益分配 (续)

截至2020年3月31日止年度

AM2 类- 加元

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2019年4月 417,892 个份额每份额 0.0463 加元	\$	14,382
- 2019年5月 456,785 个份额每份额 0.0465 加元		15,688
- 2019年6月 477,006 个份额每份额 0.0468 加元		17,055
- 2019年7月 508,265 个份额每份额 0.0399 加元		15,435
- 2019年8月 498,238 个份额每份额 0.0402 加元		15,079
- 2019年9月 515,615 个份额每份额 0.0399 加元		15,540
- 2019年10月 431,137 个份额每份额 0.0396 加元		12,967
- 2019年11月 419,296 个份额每份额 0.0393 加元		12,403
- 2019年12月 399,313 个份额每份额 0.0396 加元		12,109
- 2020年1月 501,744 个份额每份额 0.0387 加元		14,711
- 2020年2月 534,355 个份额每份额 0.0399 加元		15,917
	\$	161,286

年内宣派的收益分配

- 2020年3月 538,456 个份额每份额 0.0406 加元	\$	15,407
------------------------------------	----	--------

截至2019年3月31日止年度

AM2 类- 加元

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2018年4月 58,927 个份额每份额 0.0344 加元	\$	1,579
- 2018年5月 61,819 个份额每份额 0.0341 加元		1,637
- 2018年6月 61,819 个份额每份额 0.0351 加元		1,636
- 2018年7月 61,819 个份额每份额 0.0396 加元		1,879
- 2018年8月 61,575 个份额每份额 0.0394 加元		1,867
- 2018年9月 82,441 个份额每份额 0.0387 加元		2,448
- 2018年10月 90,655 个份额每份额 0.0388 加元		2,683
- 2018年11月 79,345 个份额每份额 0.0390 加元		2,330
- 2018年12月 69,928 个份额每份额 0.0402 加元		2,064
- 2019年1月 280,151 个份额每份额 0.0456 加元		9,719
- 2019年2月 282,209 个份额每份额 0.0445 加元		9,543
	\$	37,385

年内宣派的收益分配

- 2019年3月 423,743 个份额每份额 0.0449 加元	\$	14,171
------------------------------------	----	--------

13 收益分配 (续)

截至2020年3月31日止年度

AM3O 类- 加元

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2019年4月 1,931,582 个份额每份额 0.0361 加元	\$	51,832
- 2019年5月 2,064,396 个份额每份额 0.0369 加元		56,262
- 2019年6月 2,364,246 个份额每份额 0.0383 加元		69,181
- 2019年7月 2,839,798 个份额每份额 0.0308 加元		66,570
- 2019年8月 3,207,278 个份额每份额 0.0337 加元		81,371
- 2019年9月 3,747,566 个份额每份额 0.0338 加元		95,681
- 2019年10月 4,526,204 个份额每份额 0.0321 加元		110,349
- 2019年11月 5,390,009 个份额每份额 0.0370 加元		150,111
- 2019年12月 6,099,683 个份额每份额 0.0377 加元		176,092
- 2020年1月 5,446,006 个份额每份额 0.0333 加元		137,398
- 2020年2月 5,429,260 个份额每份额 0.0392 加元		158,885
	\$	<u>1,153,732</u>

年内宣派的收益分配

- 2020年3月 5,222,518 个份额每份额 0.0388 加元	\$	<u>142,805</u>
--------------------------------------	----	----------------

截至2019年3月31日止年度

AM3O 类- 加元

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2018年4月 923,501 个份额每份额 0.0298 加元	\$	21,441
- 2018年5月 934,988 个份额每份额 0.0290 加元		21,052
- 2018年6月 934,683 个份额每份额 0.0293 加元		20,653
- 2018年7月 918,342 个份额每份额 0.0321 加元		22,627
- 2018年8月 868,293 个份额每份额 0.0340 加元		22,718
- 2018年9月 785,435 个份额每份额 0.0338 加元		20,373
- 2018年10月 992,126 个份额每份额 0.0312 加元		23,608
- 2018年11月 1,015,929 个份额每份额 0.0327 加元		25,009
- 2018年12月 1,531,574 个份额每份额 0.0320 加元		35,983
- 2019年1月 1,354,647 个份额每份额 0.0309 加元		31,845
- 2019年2月 1,736,752 个份额每份额 0.0371 加元		48,963
	\$	<u>294,272</u>

年内宣派的收益分配

- 2019年3月 2,263,316 个份额每份额 0.0372 加元	\$	<u>62,711</u>
--------------------------------------	----	---------------

13 收益分配 (续)

截至2020年3月31日止年度

AM30 类- 英镑

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2019年4月 994,755 个份额每份额 0.0290 英镑	\$	37,328
- 2019年5月 1,096,912 个份额每份额 0.0294 英镑		40,666
- 2019年6月 1,949,656 个份额每份额 0.0313 英镑		77,357
- 2019年7月 2,335,302 个份额每份额 0.0234 英镑		66,409
- 2019年8月 2,036,546 个份额每份额 0.0260 英镑		64,501
- 2019年9月 2,731,885 个份额每份额 0.0260 英镑		87,302
- 2019年10月 3,016,863 个份额每份额 0.0237 英镑		92,342
- 2019年11月 3,052,515 个份额每份额 0.0290 英镑		114,270
- 2019年12月 3,065,012 个份额每份额 0.0297 英镑		119,382
- 2020年1月 2,962,323 个份额每份额 0.0246 英镑		95,475
- 2020年2月 3,056,298 个份额每份额 0.0311 英镑		122,563
	\$	917,595

年内宣派的收益分配

- 2020年3月 3,189,971 个份额每份额 0.0305 英镑	\$	119,925
--------------------------------------	----	---------

截至2019年3月31日止年度

AM30 类- 英镑

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2018年4月 472,862 个份额每份额 0.0220 英镑	\$	14,330
- 2018年5月 503,608 个份额每份额 0.0224 英镑		15,001
- 2018年6月 492,496 个份额每份额 0.0217 英镑		13,973
- 2018年7月 455,480 个份额每份额 0.0248 英镑		14,834
- 2018年8月 430,001 个份额每份额 0.0272 英镑		15,223
- 2018年9月 458,208 个份额每份额 0.0286 英镑		17,140
- 2018年10月 464,661 个份额每份额 0.0242 英镑		14,289
- 2018年11月 509,695 个份额每份额 0.0260 英镑		16,938
- 2018年12月 561,028 个份额每份额 0.0254 英镑		18,083
- 2019年1月 678,429 个份额每份额 0.0232 英镑		20,631
- 2019年2月 806,980 个份额每份额 0.0303 英镑		32,556
	\$	192,998

年内宣派的收益分配

- 2019年3月 754,686 个份额每份额 0.0303 英镑	\$	29,865
------------------------------------	----	--------

13 收益分配 (续)

截至2020年3月31日止年度

AM3O 类- 新加坡元

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2019年4月100个份额每份额0.0395新加坡元	\$	3
- 2019年5月100个份额每份额0.0393新加坡元		3
- 2019年6月100个份额每份额0.0407新加坡元		3
- 2019年7月100个份额每份额0.0344新加坡元		2
- 2019年8月100个份额每份额0.0348新加坡元		2
- 2019年9月100个份额每份额0.0348新加坡元		3
- 2019年10月100个份额每份额0.0348新加坡元		3
- 2019年11月100个份额每份额0.0356新加坡元		3
- 2019年12月100个份额每份额0.0366新加坡元		3
- 2020年1月205,700个份额每份额0.0366新加坡元		5,530
- 2020年2月539,302个份额每份额0.0374新加坡元		14,464
	\$	<u>20,019</u>

年内宣派的收益分配

- 2020年3月447,875个份额每份额0.0374新加坡元	\$	<u>11,757</u>
----------------------------------	----	---------------

截至2019年3月31日止年度

AM3O 类- 新加坡元

年内应占收益分配

年内宣派及支付的收益分配

- 2018年4月100个份额每份额0.0291新加坡元	\$	2
- 2018年5月100个份额每份额0.0290新加坡元		2
- 2018年6月100个份额每份额0.0292新加坡元		2
- 2018年7月100个份额每份额0.0328新加坡元		2
- 2018年8月100个份额每份额0.0333新加坡元		2
- 2018年9月100个份额每份额0.0346新加坡元		3
- 2018年10月100个份额每份额0.0328新加坡元		2
- 2018年11月100个份额每份额0.0313新加坡元		2
- 2018年12月100个份额每份额0.0324新加坡元		2
- 2019年1月100个份额每份额0.0362新加坡元		3
- 2019年2月100个份额每份额0.0381新加坡元		3
	\$	<u>25</u>

年内宣派的收益分配

- 2019年3月100个份额每份额0.0388新加坡元	\$	<u>3</u>
------------------------------	----	----------

13 收益分配 (续)

于截至2020年3月31日及2019年3月31日止年度，对AC类-美元的份额持有人并无收益分配。

14 软佣金

年内，管理人并未与经纪商订立任何软佣金安排。

15 截至2020年3月31日止年度已颁布但尚未生效的修订、新准则和诠释可能产生的影响

截至本财务报表发行之日，香港会计师公会颁布了多项修订、新准则和诠释。由于该等修订和新准则于截至2020年3月31日止年度尚未正式生效，故本财务报表暂未采用。

当中可能与本子基金有关的修订、新准则和诠释包括：

在以下日期或
之後開始的
會計期間生效

「業務的定義」—對《香港財務報告準則第3號》的修訂

2020年1月1日

「重要性的定義」—對《香港會計準則第1號》和《香港會計準則第8號》的修訂

2020年1月1日

「利率基準改革」—對《香港財務報告準則第9號》、《香港會計準則第39號》以及《香港財務報告準則第7號》的修訂

2020年1月1日

本子基金正在评估当首次采用上述修订、新准则和诠释之影响。到目前为止的结论为採用该等经修订的准则及诠释应不会对基金的财务报表成重大影响。

16 期后事项

管理人已就期后事项对各子基金持续经营能力的影响作出评估，并认为不存在持续经营风险。

自二零二零年一月初以来，新型冠状病毒肺炎疫情的爆发及迅速蔓延已对全球商贸活动造成不利影响。疫情的快速演变及不确定性导致无法预测其最终影响，这或许会对经济和市场状况产生持久的负面影响，并将导致全球经济放缓。当前形势已对二零二零年三月三十一日的财务报表产生持续的财务影响。

管理人正密切关注疫情的最新发展，并将根据各子基金当前的业务连续性以及全球卫生组织、相关政府的指引和抗疫应对措施方面的最佳实践，协调业务应对方案。

投资组合 (未经审核) 于2020年3月31日

	持有量	市值 美元	单位持有人 应占总资产 净值百分比
债券			
上市投资			
ABJA INVESTMENT CO 4.45% 24 JULY 2023	1,123,000	922,107	0.09
ABJA INVESTMENT CO 5.95% 31 JULY 2024	835,000	692,190	0.07
ADANI GREEN ENERGY UP 6.25% 10 DECEMBER 2024	4,710,000	4,193,030	0.41
ADANI PORTS AND SPECIAL 3.375% 24 JULY 2024	5,806,000	4,903,864	0.48
ADANI PORTS AND SPECIAL 4.375% 03 JULY 2029	8,200,000	7,764,662	0.76
AGILE GROUP HOLDINGS LTD VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	1,875,000	1,441,144	0.14
AGILE GROUP HOLDINGS LTD VAR 29 DECEMBER 2049	1,543,000	1,386,385	0.14
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 9% 21 MAY 2020	2,000,000	2,000,260	0.20
ANTON OILFIELD SERVICE GROUP 7.5% 02 DECEMBER 2022	1,666,000	1,174,463	0.12
ANTON OILFIELD SERVICES GROUP 9.75% 5 DECEMBER 2020	3,352,000	3,050,756	0.30
APL REALTY HOLDINGS PTE LTD 5.95% 02 JUNE 2024	3,250,000	1,901,315	0.19
AYC FINANCE LTD 4.85% PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	931,000	848,597	0.08
AZURE NOVA INTERNATIONAL 2.625% 1 NOVEMBER 2021	4,500,000	4,571,550	0.45
AZURE POWER ENERGY LTD 5.5% 3 NOVEMBER 2022	9,500,000	8,790,255	0.86
AZURE POWER SOLAR ENERGY 5.65% 24 DECEMBER 2024	6,398,000	5,507,142	0.54
BANGKOK BANK PCL/HONG KONG VAR 25 SEPTEMBER 2034	4,786,000	4,240,348	0.42
BANGKOK BANK PLC 9.025% 15 MARCH 2029	4,718,000	6,473,190	0.63
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD 5% 3 OCTOBER 2023	5,000,000	5,449,500	0.53

投资组合 (未经审核)

于2020年3月31日 (续)

	持有量	市值 美元	单位持有人 应占总资产 净值百分比
债券 (续)			
上市投资 (续)			
BANK MANDIRI PT 3.75% 11 APRIL 2024	4,047,000	3,853,837	0.38
BANK OF CHINA HONG KONG VAR PERPETUAL 29 DECEMBER 2049	6,000,000	6,201,840	0.61
BANK OF EAST VAR PERPETUAL 29 DECEMBER 2049	4,000,000	3,871,800	0.38
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS 2.5% 10 SEPTEMBER 2024	2,765,000	2,599,874	0.25
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS 4.25% 04 SEPTEMBER 2023	2,027,000	2,048,466	0.20
BANK RAKYAT INDONESIA 3.95% 28 MARCH 2024	445,000	430,880	0.04
BAYAN RESOURCES TBK PT 6.125% 24 JANUARY 2023	1,334,000	873,450	0.09
BLUESTAR FINANCE HOLDINGS VAR PERPETUAL 29 DECEMBER 2049	5,000,000	5,091,450	0.50
BOC AVIATION LTD 3% 11 SEPTEMBER 2029	3,000,000	2,914,080	0.29
CANARA BANK LONDON 3.875% 28 MARCH 2024	12,000,000	11,182,680	1.10
CCB LIFE INSURANCE FRN 21 APRIL 2077	3,097,000	2,986,344	0.29
CDBL FUNDING 1 3.5% 24 OCTOBER 2027	5,000,000	5,486,350	0.54
CELESTIAL MILES VAR PERPETUAL 29 DECEMBER 2049	2,110,000	2,230,797	0.22
CFLD CAYMAN INVESTMENT 7.125% 08 APRIL 2022	2,200,000	1,925,660	0.19
CFLD CAYMAN INVESTMENT 8.05% 13 JANUARY 2025	2,000,000	1,603,580	0.16
CFLD CAYMAN INVESTMENT 8.625% 28 FEBRUARY 2021	1,933,000	1,865,364	0.18
CFLD CAYMAN INVESTMENT 9% 31 JULY 2021	2,800,000	2,672,348	0.26

投资组合 (未经审核)

于2020年3月31日 (续)

	持有量	市值 美元	单位持有人 应占总资产 净值百分比
债券 (续)			
上市投资 (续)			
CHALIECO HONG KONG CORP VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	2,700,000	2,696,112	0.26
CHAMPION SINCERITY HL VAR PERPETUAL 29 DECEMBER 2049	1,791,000	1,726,578	0.17
CHINA AOYUAN GROUP LTD 8.5% 23 JANUARY 2022	4,885,000	4,716,565	0.46
CHINA CITIC BANK INTERNATIONAL VAR PERPETUAL 29 DECEMBER 2049	2,000,000	2,164,180	0.21
CHINA CONSTRUCTION BANK VAR 27 FEBRUARY 2029	6,063,000	6,295,334	0.62
CHINA EVERGRANDE GROUP 6.25% 28 JUNE 2021	2,000,000	1,749,280	0.17
CHINA EVERGRANDE GROUP 9.5% 11 APRIL 2022	1,314,000	1,077,651	0.11
CHINA GREAT WALL INTERNATIONAL III 4.375% 25 MAY 2023	3,800,000	4,052,472	0.40
CHINA GREAT WALL INTERNATIONAL IV VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	7,892,000	7,929,329	0.78
CHINA HONGQIAO GROUP LTD 7.125% 22 JULY 2022	2,000,000	1,571,980	0.15
CHINA HUADIAN OVERSEAS VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	3,544,000	3,548,997	0.35
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD VAR 3 JULY 2075	3,000,000	2,943,270	0.29
CHINA MENGNIU DAIRY 3% 18 JULY 2024	5,933,000	6,223,658	0.61
CHINA OIL AND GAS GROUP 5.5% 25 JANUARY 2023	7,988,000	7,233,054	0.71
CHINA RESOURCES LAND LTD VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	9,717,000	9,727,397	0.95

投资组合 (未经审核)

于2020年3月31日 (续)

	持有量	市值 美元	单位持有人 应占总资产 净值百分比
债券 (续)			
上市投资 (续)			
CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 5.875% 10 MARCH 2022	2,757,000	2,510,414	0.25
CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 8.75% 15 JANUARY 2021	5,000,000	4,950,650	0.49
CHINA SOUTH CITY HOLDINGS 11.5% 12 FEBRUARY 2022	3,908,000	3,083,334	0.30
CHINALCO CAPITAL HOLDINGS VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	1,924,000	1,824,375	0.18
CHONG HING BANK LTD VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	1,750,000	1,524,477	0.15
CIFI HOLDINGS GROUP 6.7% 23 APRIL 2022	39,000,000	5,519,104	0.54
CIFI HOLDINGS GROUP 7.625% 02 MARCH 2021	2,000,000	1,998,600	0.20
CITIC 2.85% 25 FEBRUARY 2030	5,427,000	5,354,278	0.52
CITIC 4% 11 JANUARY 2028	5,000,000	5,330,100	0.52
CLP POWER HK FINANCE LTD VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	6,182,000	5,864,678	0.57
CN HUANENG GROUP HK TREASURY 3% 10 DECEMBER 2029	4,056,000	4,131,604	0.40
CN OVERSEAS FINANCE KY VIII 3.05% 27 NOVEMBER 2029	10,000,000	9,962,100	0.98
CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.375% 19 JUNE 2024	3,959,000	3,934,335	0.39
CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.625% 14 MARCH 2023	2,000,000	2,060,500	0.20
CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.3% 30 SEPTEMBER 2049	5,814,000	5,887,722	0.58
COUNTRY GARDEN HOLDINGS 6.15% 17 SEPTEMBER 2025	571,000	549,747	0.05
COUNTRY GARDEN HOLDINGS 8% 27 JANUARY 2024	2,000,000	2,054,500	0.20
DBS GROUP HOLDINGS LTD VAR 11 DECEMBER 2028	2,874,000	2,994,564	0.29

投资组合 (未经审核)

于2020年3月31日 (续)

	持有量	市值 美元	单位持有人 应占总资产 净值百分比
债券 (续)			
上市投资 (续)			
DBS GROUP HOLDINGS LTD VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	6,727,000	6,091,635	0.60
DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA 7.25% 23 OCTOBER 2023	1,723,000	1,480,987	0.15
EASY TACTIC LTD 7% 25 APRIL 2021	2,000,000	1,906,740	0.19
EASY TACTIC LTD 8.125% 27 FEBRUARY 2023	7,000,000	6,097,560	0.60
ELECT GLOBAL INVESTMENT LTD VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	6,500,000	6,133,400	0.60
EMIRATES NBD BANK PJSC 4.48% 07 MAY 2024	8,000,000	1,152,665	0.11
ENN CLEAN ENERGY 7.5% 27 FEBRUARY 2021	3,432,000	3,263,146	0.32
FANTASIA HOLDINGS GROUP 10.875% 09 JANUARY 2023	654,000	493,580	0.05
FANTASIA HOLDINGS GROUP 8.375% 08 MARCH 2021	1,000,000	898,920	0.09
FAR EAST HORIZON LTD 3.375% 18 FEBRUARY 2025	3,683,000	3,790,102	0.37
FAR EAST HORIZON LTD 4.9% 27 FEBRUARY 2021	11,710,000	1,673,865	0.16
FAR EAST HORIZON LTD VAR PERPETUAL 14 DECEMBER 2065	2,000,000	1,991,320	0.20
FORTUNE STAR BVI LTD 5.25% 23 MARCH 2022	4,278,000	3,968,444	0.39
FORTUNE STAR BVI LTD 5.95% 29 JANUARY 2023	400,000	355,656	0.03
FORTUNE STAR BVI LTD 6.875% 31 JANUARY 2021	1,400,000	1,349,222	0.13
FRANSHION BRILLIANT LTD 4% 21 JUNE 2024	2,634,000	2,852,280	0.28
FRANSHION BRILLIANT LTD 4.25% 23 JULY 2029	2,978,000	2,892,085	0.28

投资组合 (未经审核)

于2020年3月31日 (续)

	持有量	市值 美元	单位持有人 应占总资产 净值百分比
债券 (续)			
上市投资 (续)			
GMR HYDERABAD INTERNATIONAL 4.25% 27 OCTOBER 2027	2,000,000	1,604,300	0.16
GOHL CAPITAL LTD 4.25% 24 JANUARY 2027	5,000,000	4,461,500	0.44
GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP 4.625% 21 MAY 2023	5,058,000	4,826,293	0.47
GOLDEN WHEEL TIANDI 12.95% 14 MARCH 2022	475,000	439,532	0.04
GREENKO DUTCH BV 4.875% 24 JULY 2022	3,250,000	2,883,140	0.28
GREENKO INVESTMENT CO 4.875% 16 AUGUST 2023	4,000,000	3,357,160	0.33
GREENKO MAURITIUS LTD 6.25% 21 FEBRUARY 2023	5,000,000	4,467,000	0.44
GREENKO SOLAR MAURITIUS 5.55% 29 JANUARY 2025	1,133,000	935,201	0.09
GREENLAND HONG KONG HOLDINGS 6% 17 JULY 2021	2,806,000	2,578,938	0.25
GS CALTEX CORP 3% 04 JUNE 2024	5,000,000	5,149,750	0.50
HAITONG INTERNATIONAL FINANCE HOLDINGS 2.107% 12 MARCH 2025	5,397,000	5,256,084	0.52
HEALTH AND HAPPINESS H&H 5.625% 24 OCTOBER 2024	2,250,000	2,109,623	0.21
HILONG HOLDINGS LTD 8.25% 26 SEPTEMBER 2022	3,420,000	2,298,206	0.23
HINDUSTAN PETROLEUM CORP 4% 12 JULY 2027	3,347,000	2,982,210	0.29
HKT CAPITAL NO 4 LTD 3% 14 JULY 2026	2,000,000	2,069,520	0.20
HKT CAPITAL NO 5 LTD 3.25% 30 SEPTEMBER 2029	3,200,000	3,128,576	0.31
HONGHUA GROUP LTD 6.375% 01 AUGUST 2022	4,692,000	4,639,684	0.45
HPHT FINANCE 19 LTD 2.875% 05 NOVEMBER 2024	6,647,000	6,762,193	0.66

投资组合 (未经审核)

于2020年3月31日 (续)

	持有量	市值 美元	单位持有人 应占总资产 净值百分比
债券 (续)			
上市投资 (续)			
HT GLOBAL IT SOLUTIONS HOLDINGS LTD 7% 14 JULY 2021	8,000,000	7,082,320	0.69
HUARONG FINANCE 2019 3.375% 24 FEBRUARY 2030	5,021,000	4,793,147	0.47
HUARONG FINANCE 2019 3.875% 13 NOVEMBER 2029	2,875,000	2,839,925	0.28
HUARONG FINANCE II VAR PERPETUAL 29 DECEMBER 2049	7,200,000	6,925,392	0.68
ICBCIL FINANCE CO LTD 2.5% 29 SEPTEMBER 2021	3,000,000	3,046,020	0.30
ICICI BANK LTD/DUBAI 3.25% 09 SEPTEMBER 2022	4,000,000	3,958,040	0.39
ICICI BANK LTD/DUBAI 4% 18 MARCH 2026	4,000,000	3,849,080	0.38
IFC DEVELOPMENT CORP TRS 3.625% 17 APRIL 2029	3,663,000	3,997,066	0.39
INDIKA ENERGY CAP II 6.875% 10 APRIL 2022	2,067,000	1,630,574	0.16
INDO ENERGY FINANCE II 6.375% 24 JANUARY 2023	7,500,000	3,030,975	0.30
INDONESIA (REPUBLIC OF) 3.4% 18 SEPTEMBER 2029	7,000,000	6,903,750	0.68
INDONESIA (REPUBLIC OF) 3.5% 14 FEBRUARY 2050	3,000,000	3,018,390	0.30
INDONESIA (REPUBLIC OF) 5.125% 15 JANUARY 2045	9,000,000	10,032,930	0.98
INDONESIA (REPUBLIC OF) 5.25% 08 JANUARY 2047	3,300,000	3,666,663	0.36
INDONESIA (REPUBLIC OF) 5.95% 08 JANUARY 2046	2,000,000	2,366,780	0.23
INDONESIA (REPUBLIC OF) 8.5% 12 OCTOBER 2035	1,500,000	2,155,350	0.21
INDONESIA ASAHAN ALUMINI 6.53% 15 NOVEMBER 2028	4,000,000	4,222,080	0.41
INDONESIA ASAHANALUMINI 6.757% 15 NOVEMBER 2048	1,500,000	1,591,425	0.16

投资组合 (未经审核)

于2020年3月31日 (续)

	持有量	市值 美元	单位持有人 应占总资产 净值百分比
债券 (续)			
上市投资 (续)			
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 6.875% 05 DECEMBER 2027	9,000,000	7,488,450	0.73
JD.COM INC 3.375% 14 JANUARY 2030	1,614,000	1,616,147	0.16
JGC VENTURES PTE LTD 10.75% 30 AUGUST 2021	1,918,000	1,643,649	0.16
JOY TRSR ASSETS HOLDINGS 3.5% 24 SEPTEMBER 2029	4,000,000	4,097,520	0.40
JOY TRSR ASSETS HOLDINGS 4.5% 20 MARCH 2029	462,000	512,423	0.05
JSW STEEL LTD 5.25% 13 APRIL 2022	6,429,000	5,268,115	0.52
JUBILANT PHARMA LTD 4.875% 06 OCTOBER 2021	2,000,000	1,253,267	0.12
JUBILANT PHARMA LTD 6% 05 MARCH 2024	6,000,000	5,765,340	0.56
KAISA GROUP HOLDINGS LTD 11.25% 09 APRIL 2022	1,000,000	892,640	0.09
KAISA GROUP HOLDINGS LTD 11.95% 22 OCTOBER 2022	6,187,000	5,385,227	0.53
KAISA GROUP HOLDINGS LTD 6.75% 18 FEBRUARY 2021	3,314,000	3,102,070	0.30
KASIKORNBANK PCL HK VAR 02 OCTOBER 2031	6,965,000	6,371,164	0.62
KOOKMIN BANK VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	2,538,000	2,446,074	0.24
KOREA SOUTH-EAST POWER 2.125% 03 FEBRUARY 2025	2,855,000	2,884,150	0.28
KWG GROUP HOLDINGS 6%15 SEPTEMBER 2022	3,000,000	2,796,870	0.27
KWG GROUP HOLDINGS 9.85% 26 NOVEMBER 2020	2,000,000	1,990,440	0.20
LI & FUNG LTD 4.375% 04 OCTOBER 2024	5,051,000	4,184,905	0.41
LLPL CAPITAL PTE LTD 6.875% 04 FEBRUARY 2039	11,500,000	10,833,851	1.06

投资组合 (未经审核)

于2020年3月31日 (续)

	持有量	市值 美元	单位持有人 应占总资产 净值百分比
债券 (续)			
LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.25% 19 JUNE 2024	2,000,000	1,711,180	0.17
LOGAN PROPERTY HOLDINGS 6.5% 16 JULY 2023	3,000,000	2,822,760	0.28
LONGFOR HOLDINGS LTD 3.95% 16 SEPTEMBER 2029	2,205,000	2,071,002	0.20
LONGFOR PROPERTIES 3.875% 13 JULY 2022	4,000,000	4,138,600	0.41
LONGFOR PROPERTIES 3.9% 16 APRIL 2023	3,000,000	3,182,190	0.31
LONGFOR PROPERTIES 4.5% 16 JANUARY 2028	214,000	215,524	0.02
MALAYAN BANKING BHD FRN 16 AUGUST 2024	5,974,000	5,716,819	0.56
MARBLE II PTE LTD 5.3% 20 JUNE 2022	5,000,000	4,539,650	0.44
MEDCO PLATINUM ROAD PTE LTD 6.75% 30 JANUARY 2025	5,000,000	3,000,750	0.29
METROPOLITAN LIGHT CO 5.5% 21 NOVEMBER 2022	6,872,000	6,285,269	0.62
MGM CHINA HOLDINGS LTD 5.375% 15 MAY 2024	5,000,000	4,604,400	0.45
MGM CHINA HOLDINGS LTD 5.875% 15 MAY 2026	684,000	570,750	0.06
MINOR INTERNATIONAL PCL VAR PERPETUAL 29 DECEMBER 2049	3,885,000	3,960,252	0.39
MODERN LAND CHINA CO LTD 11.8% 26 FEBRUARY 2022	3,200,000	2,861,472	0.28
MONGOLIA INTERNATIONAL BOND 5.625% 01 MAY 2023	5,600,000	5,025,048	0.49
MONGOLIA INTERNATIONAL BOND 8.75% 09 MARCH 2024	5,000,000	4,747,150	0.47
NAN FUNG TREASURY II 5.5% PERPETUAL 29 NOVEMBER 2065	3,000,000	2,963,640	0.29
NEERG ENERGY LTD 6% 13 FEBRUARY 2022	594,000	493,269	0.05

投资组合 (未经审核) 于2020年3月31日 (续)

	持有量	市值 美元	单位持有人 应占总资产 净值百分比
债券 (续)			
上市投资 (续)			
NETWORK I2I LTD VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	6,528,000	5,195,766	0.51
NEXEN ENERGY ULC 7.875% 15 MARCH 2032	2,000,000	3,106,900	0.30
NIPPON LIFE INSURANCE VAR 23 JANUARY 2050	3,133,000	3,045,119	0.30
NWD FINANCE (BVI) 5.75% PERPETUAL 29 DECEMBER 2049	2,000,000	1,891,040	0.19
NWD FINANCE (BVI) LTD 6.25% PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	1,500,000	1,428,405	0.14
NWD MTN LTD 4.125% 18 JULY 2029	3,000,000	2,901,720	0.28
ONGC VIDESH VANKORNEFT 2.875% 27 JANUARY 2022	5,000,000	4,863,350	0.48
ONGC VIDESH VANKORNEFT 3.75% 27 JULY 2026	5,000,000	4,548,700	0.45
PAKISTAN (REP OF) 8.25% 15 APRIL 2024	3,708,000	3,299,156	0.32
PAKISTAN (REP OF) 8.25% 30 SEPTEMBER 2025	3,000,000	2,645,550	0.26
PAKUWON PRIMA 5% 14 FEBRUARY 2024	5,000,000	4,161,350	0.41
PB INTERNATIONAL BV 7.625% 26 JANUARY 2022	1,812,000	1,440,123	0.14
PERTAMINA PERSERO 6% 03 MAY 2042	500,000	522,800	0.05
PERTAMINA PERSERO 6.45% 30 MAY 2044	2,500,000	2,748,600	0.27
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR 4.375% 05 FEBRUARY 2050	4,717,000	4,196,904	0.41
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR 4.875% 17 JULY 2049	5,000,000	4,787,800	0.47
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR 6.15% 21 MAY 2048	3,000,000	3,241,620	0.32
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR 6.25% 25 JANUARY 2049	2,000,000	2,169,580	0.21

投资组合 (未经审核)

于2020年3月31日 (续)

	持有量	市值 美元	单位持有人 应占总资产 净值百分比
债券 (续)			
上市投资 (续)			
PHILIPPINES (REP OF) 5% 13 JANUARY 2037	5,153,000	6,171,748	0.60
PHILIPPINES (REP OF) 6.375% 23 OCTOBER 2034	5,000,000	6,683,700	0.65
POLY REAL ESTATE FINANCE 3.875% 25 MARCH 2024	2,580,000	2,698,628	0.26
POLY REAL ESTATE FINANCE 3.95% 05 FEBRUARY 2023	1,210,000	1,240,964	0.12
POSCO 2.375% 12 NOVEMBER 2022	7,615,000	7,605,862	0.75
POWER FINANCE CORP LTD 3.9% 16 SEPTEMBER 2029	2,000,000	1,709,140	0.17
POWER FINANCE CORP LTD 6.15% 06 DECEMBER 2028	3,610,000	3,627,833	0.36
POWERLONG REAL ESTATE 9.125% 14 JANUARY 2021	3,000,000	2,865,390	0.28
PSA TREASURY PTE LTD 2.125% 05 SEPTEMBER 2029	8,713,000	8,489,337	0.83
PT BANK TABUNGAN NEGARA 4.2% 23 JANUARY 2025	4,285,000	3,717,837	0.36
PT PELABUHAN INDONESIA II 4.25% 05 MAY 2025	2,176,000	2,143,469	0.21
PT PERTAMINA (PERSERO) 3.1% 21 JANUARY 2030	5,598,000	4,976,062	0.49
PT PERTAMINA (PERSERO) 4.15% 25 FEBRUARY 2060	1,941,000	1,638,320	0.16
PT PERTAMINA (PERSERO) 4.175% 21 JANUARY 2050	4,812,000	4,162,380	0.41
PT PERTAMINA (PERSERO) 4.7% 30 JULY 2049	7,000,000	6,438,180	0.63
RADIANCE CAPITAL INVESTMENT 10.5% 16 JANUARY 2022	4,217,000	4,241,838	0.42
RADIANT ACCESS 4.6% PERPETUAL 29 DECEMBER 2049	3,000,000	2,845,200	0.28
REC LTD 3.375% 25 JULY 2024	5,000,000	4,557,050	0.45

投资组合 (未经审核)

于2020年3月31日 (续)

	持有量	市值 美元	单位持有人 应占总资产 净值百分比
债券 (续)			
上市投资 (续)			
RED SUN PROPERTIES GROUP 9.7% 16 APRIL 2023	1,000,000	876,960	0.09
RED SUN PROPERTIES GROUP 9.95% 11 APRIL 2022	5,250,000	4,439,348	0.44
RELIANCE HOLDINGS USA INC 5.4% 14 FEBRUARY 2022	6,000,000	6,150,840	0.60
RELIANCE INDUSTRIES LTD 3.667% 30 NOVEMBER 2027	2,653,000	2,506,448	0.25
RELIANCE INDUSTRIES LTD 4.125% 28 JANUARY 2025	1,200,000	1,201,476	0.12
RENEW POWER PVT LTD 5.875% 05 MARCH 2027	3,786,000	2,667,199	0.26
RENEW POWER SYNTHETIC 6.67% 12 MARCH 2024	3,019,000	2,433,616	0.24
REPUBLIC OF INDONESIA 4.1% 24 APRIL 2028	7,000,000	7,177,030	0.70
REPUBLIC OF INDONESIA 4.75% 11 FEBRUARY 2029	7,500,000	8,148,075	0.80
REPUBLIC OF PHILIPPINES 3.7% 02 FEBRUARY 2042	11,600,000	12,882,264	1.26
REPUBLIC OF SRI LANKA 5.75% 18 APRIL 2023	7,000,000	4,914,070	0.48
REPUBLIC OF SRI LANKA 5.75% 18 JANUARY 2022	4,000,000	2,687,720	0.26
REPUBLIC OF SRI LANKA 5.875% 25 JULY 2022	4,500,000	3,176,280	0.31
REPUBLIC OF SRI LANKA 6.125% 03 JUNE 2025	1,200,000	711,840	0.07
REPUBLIC OF SRI LANKA 6.2% 11 MAY 2027	6,100,000	3,549,712	0.35
REPUBLIC OF SRI LANKA 6.25% 27 JULY 2021	2,500,000	1,640,975	0.16
REPUBLIC OF SRI LANKA 6.35% 28 JUNE 2024	6,400,000	3,879,488	0.38
REPUBLIC OF SRI LANKA 6.75% 18 APRIL 2028	4,000,000	2,289,160	0.22

投资组合 (未经审核)

于2020年3月31日 (续)

	持有量	市值 美元	单位持有人 应占总资产 净值百分比
债券 (续)			
上市投资 (续)			
REPUBLIC OF SRI LANKA 6.85% 03 NOVEMBER 2025	4,650,000	2,776,236	0.27
REPUBLIC OF SRI LANKA 7.55% 28 MARCH 2030	5,000,000	2,836,400	0.28
REPUBLIC OF SRI LANKA 7.85% 14 MARCH 2029	2,386,000	1,357,920	0.13
RESORTS WORLD/RWLV CAP 4.625% 16 APRIL 2029	2,800,000	2,495,528	0.24
RHB BANK 3.766% 19 FEBRUARY 2024	2,209,000	2,361,134	0.23
RONGSHI INTERNATIONAL FINANCE 3.25% 21 MAY 2024	5,000,000	5,257,850	0.52
RONGSHI INTERNATIONAL FINANCE 3.75% 21 MAY 2029	5,000,000	5,525,000	0.54
RONGXINGDA DEVELOPMENT 8.75% 28 JANUARY 2021	2,952,000	2,652,549	0.26
RONSHINE CHINA 11.25% 22 AUGUST 2021	1,421,000	1,399,046	0.14
RONSHINE CHINA 8.75% 25 OCTOBER 2022	4,667,000	4,395,334	0.43
SANDS CHINA LTD 5.125% 08 AUGUST 2025	2,250,000	2,118,195	0.21
SANDS CHINA LTD 5.4% 08 AUGUST 2028	12,300,000	11,472,579	1.12
SF HOLDING INVESTMENT 2.875% 20 FEBRUARY 2030	6,734,000	6,779,859	0.66
SHANGHAI PORT GROUP BVI 3.375% 18 JUNE 2029	4,969,000	5,153,797	0.51
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS 5.75% 15 MARCH 2021	10,000,000	1,412,658	0.14
SHINHAN BANK 3.75% 20 SEPTEMBER 2027	2,381,000	2,425,549	0.24
SHINHAN BANK 4% 23 APRIL 2029	4,075,000	4,120,070	0.40
SHINHAN FINANCIAL GROUP VAR 05 FEBRUARY 2030	1,418,000	1,461,518	0.14

投资组合 (未经审核)

于2020年3月31日 (续)

	持有量	市值 美元	单位持有人 应占总资产 净值百分比
债券 (续)			
上市投资 (续)			
SHOUGANG GROUP CO LTD 4% 23 MAY 2024	10,000,000	10,434,000	1.02
SICHUAN RAILWAY INVESTMENT 3.8% 27 JUNE 2022	2,904,000	2,887,563	0.28
SIHC INTERNATIONAL CAPITAL 3.95% 26 SEPTEMBER 2021	3,183,000	3,289,440	0.32
SIHC INTERNATIONAL CAPITAL 4.35% 26 SEPTEMBER 2023	3,087,000	3,349,272	0.33
SINGTEL GROUP TREASURY 2.375% 28 AUGUST 2029	9,000,000	8,921,250	0.87
SINOPEC CAPITAL 2013 LTD 3.125% 24 APRIL 2023	2,000,000	2,060,620	0.20
SK HYNIX INC 3% 17 SEPTEMBER 2024	1,723,000	1,742,453	0.17
SK INNOVATION CO LTD 4.125% 13 JULY 2023	5,000,000	5,265,950	0.52
SMC GLOBAL POWER HOLDINGS VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	7,279,000	5,762,784	0.56
SP GROUP TREASURY PTE 3.375% 27 FEBRUARY 2029	2,000,000	2,156,540	0.21
SPIC LUX LATAM RE ENER 4.65% 30 OCTOBER 2023	483,000	524,398	0.05
SRILANKAN AIRLINES LTD 7% 25 JUNE 2024	400,000	363,372	0.04
STAR ENERGY GEOTHERMAL 6.75% 24 APRIL 2033	10,766,000	9,076,685	0.89
STATE BANK INDIA/LONDON 4.375% 24 JANUARY 2024	10,000,000	9,934,700	0.97
SUN HUNG KAI PROP (CAP) 3.75% 25 FEBRUARY 2029	3,248,000	3,498,291	0.34
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.35% 19 JULY 2021	6,000,000	5,828,940	0.57
SUNNY EXPRESS VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	2,538,000	2,525,665	0.25

投资组合 (未经审核)

于2020年3月31日 (续)

	持有量	市值 美元	单位持有人 应占总资产 净值百分比
债券 (续)			
上市投资 (续)			
TBLA INTERNATIONAL PTE 7% 24 JANUARY 2023	2,000,000	1,406,160	0.14
TENCENT HOLDINGS LTD 3.925% 19 JANUARY 2038	2,500,000	2,798,800	0.27
TENCENT HOLDINGS LTD 3.975% 11 APRIL 2029	3,541,000	3,950,942	0.39
THAIOIL TRSRY CENTER 3.5% 17 OCTOBER 2049	1,453,000	1,331,776	0.13
THREE GORGES FIN I CAYMAN 3.15% 02 JUNE 2026	5,000,000	5,297,450	0.52
TIMES CHINA HOLDINGS LTD 6.25% 17 JANUARY 2021	3,000,000	2,943,870	0.29
TIMES CHINA HOLDINGS LTD 7.625% 21 FEBRUARY 2022	1,517,000	1,463,404	0.14
TMB BANK/CAYMAN ISLANDS VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	6,944,000	5,948,439	0.58
UHI CAPITAL 3% 12 JUNE 2024	5,395,000	5,657,683	0.55
UNITED OVERSEAS BANK LTD VAR 08 MARCH 2027	6,000,000	5,962,260	0.58
UNITED OVERSEAS BANK LTD VAR 15 APRIL 2029	1,517,000	1,527,452	0.15
UNITED OVERSEAS BANK LTD VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	2,091,000	1,981,641	0.19
UPL CORP LTD VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	4,573,000	3,041,502	0.30
VANKE REAL ESTATE HK 3.15% 12 MAY 2025	6,029,000	5,887,560	0.58
VANKE REAL ESTATE HK 3.5% 12 NOVEMBER 2029	4,405,000	4,255,054	0.42
VANKE REAL ESTATE HK 4.2% 07 JUNE 2024	2,000,000	2,051,240	0.20
VIGOROUS CHAMP INTERNATIONAL LTD 3.625% 28 MAY 2024	2,800,000	2,952,908	0.29

投资组合 (未经审核)

于2020年3月31日 (续)

	持有量	市值 美元	单位持有人 应占总资产 净值百分比
债券 (续)			
上市投资 (续)			
WANDA PROPERTIES OVERSEAS 6.875% 23 JULY 2023	1,108,000	885,979	0.09
WEALTH DRIVEN LTD 5.5% 17 AUGUST 2023	2,267,000	2,062,857	0.20
WYNN MACAU LTD 5.125% 15 DECEMBER 2029	1,313,000	1,122,930	0.11
XIAN CONSTRUCTION INVESTMENT 4% 24 JUNE 2022	2,435,000	2,401,957	0.24
YANGO JUSTICE INTERNATIONAL 8.25% 25 NOVEMBER 2023	1,040,000	841,838	0.08
YANGO JUSTICE INTERNATIONAL 9.25% 15 APRIL 2023	818,000	683,758	0.07
YINGDE GASES INVESTMENT LTD 6.25% 19 JANUARY 2023	9,000,000	8,244,450	0.81
YUZHOU PROPERTIES CO LTD 5.5% 30 JUNE 2020	4,167,000	4,126,038	0.40
YUZHOU PROPERTIES CO LTD VAR PERPETUAL 29 DECEMBER 2049	200,000	172,228	0.02
ZHENRO PROPERTIES GROUP 5.6% 28 FEBRUARY 2021	1,811,000	1,693,303	0.17
ZHENRO PROPERTIES GROUP 9.8% 20 AUGUST 2021	2,105,000	2,021,410	0.20
ZHONGLIANG HOLDINGS 11.5% 26 SEPTEMBER 2021	5,199,000	4,935,671	0.48
ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.125% 20 DECEMBER 2022	1,750,000	1,667,908	0.16
债券总值		<u>1,001,514,483</u>	<u>98.14</u>

投资组合 (未经审核)

于2020年3月31日 (续)

	持有量	市值 美元	占资产净 值百分比
单位信托			
未上市投资			
汇丰全方位中国债券	150,000	1,603,050	0.16
单位信托 (总计)		1,603,050	0.16
外汇远期合约		5,964,688	0.58
总投资 (总投资成本: 1,076,058,005 美元)		1,009,082,221	98.88
其他资产净值		11,378,900	1.12
于2020年3月31日的总资产净值		1,020,461,121	100.00

投资组合变动表 (未经审计)

截至 2020 年 3 月 31 日年度

	占资产净值百分比	
	2020	2019
金融资产		
债务证券		
上市债券	98.14	96.97
	98.14	96.97
单位信托	0.16	0.67
金融负债		
衍生负债		
外币远期合同	0.58	(0.03)
总投资	98.88	97.61
其他资产净值	1.12	2.39
资产净值总额	100.00	100.00

业绩表现记录 (未经审计)

(a) 总资产净值 (按《香港财务报告准则》计算)

	2020	2019	2018
	美元	美元	美元
总资产净值	1,020,461,121	830,526,536	1,300,171,309

(b) 份额净值 (按《香港财务报告准则》计算)

	列报货币	2020	2019	2018
份额净值				
- AC类 - 美元	美元	10.090	10.245	9.828
- AM2类 - 美元	美元	9.094	9.708	9.789
- AM2类 - 人民币	人民币	9.399	9.516	8.965
- AM3O类 - 人民币	人民币	8.959	9.570	9.662
- AM2类 - 港元	港元	9.084	9.820	9.904
- AM2类 - 欧元	欧元	8.755	9.145	8.413
- AM3O类 - 欧元	欧元	8.909	9.536	9.624
- AM2类 - 澳元	澳元	11.350	10.485	9.822
- AM3O类 - 澳元	澳元	8.927	9.549	9.652
- AM2类 - 加元	加元	9.828	9.862	9.621
- AM3O类 - 加元	加元	8.914	9.531	9.629
- AM3O类 - 英镑	英镑	8.887	9.527	9.637
- AM3O类 - 新加坡元	新加坡元	8.933	9.553	9.647

业绩表现记录 (未经审计) (续)

(c) 价格纪录 (交易份额净值)

	AC 类- 美元			
	买入		卖出	
	最低	最高	最低	最高
	美元	美元	美元	美元
截至 2020 年止年度	9.790	11.210	9.790	11.210
截至 2019 年止年度	9.545	10.261	9.545	10.403
截至开始营运日至 2018 年 3 月 31 日期间	9.763	10.016	10.304	10.571
	AM2 类- 美元			
	买入		卖出	
	最低	最高	最低	最高
	美元	美元	美元	美元
截至 2020 年止年度	8.862	10.147	8.862	10.147
截至 2019 年止年度	9.246	9.817	9.246	10.361
截至开始营运日至 2018 年 3 月 31 日期间	9.760	10.240	10.301	10.808
	AM2 类- 人民币			
	买入		卖出	
	最低	最高	最低	最高
	人民币	人民币	人民币	人民币
截至 2020 年止年度	9.144	10.441	9.144	10.441
截至 2019 年止年度	8.854	9.646	9.275	10.182
截至开始营运日至 2018 年 3 月 31 日期间	8.941	10.213	9.441	10.787

业绩表现记录 (未经审计) (续)

(c) 价格纪录 (交易份额净值) (续)

	AM3O 类 - 人民币			
	买入		卖出	
	最低	最高	最低	最高
	人民币	人民币	人民币	人民币
截至 2020 年止年度	8.740	10.014	8.740	10.014
截至 2019 年止年度	9.119	9.692	9.119	10.233
截至开始营运日至 2018 年 3 月 31 日期间	9.638	10.028	10.176	10.585
	AM2 类 - 港元			
	买入		卖出	
	最低	最高	最低	最高
	港元	港元	港元	港元
截至 2020 年止年度	8.857	10.173	8.857	10.173
截至 2019 年止年度	9.328	9.930	9.328	10.487
截至开始营运日至 2018 年 3 月 31 日期间	9.869	10.314	10.418	10.892
	AM2 类 - 欧元			
	买入		卖出	
	最低	最高	最低	最高
	欧元	欧元	欧元	欧元
截至 2020 年止年度	8.604	9.871	8.604	9.871
截至 2019 年止年度	8.352	9.186	8.558	9.384
截至开始营运日至 2018 年 3 月 31 日期间	8.333	10.091	8.794	10.652

业绩表现记录 (未经审计) (续)

(c) 价格纪录 (交易份额净值) (续)

	AM3O 类 - 欧元			
	买入		卖出	
	最低	最高	最低	最高
	欧元	欧元	欧元	欧元
截至2020年止年度	8.669	9.951	8.669	9.951
截至2019年止年度	8.947	9.643	8.955	10.178
截至开始营运日至2018年3月31日期间	9.594	10.011	10.126	10.566
	AM2 类 - 澳元			
	买入		卖出	
	最低	最高	最低	最高
	澳元	澳元	澳元	澳元
截至2020年止年度	10.385	12.101	10.385	12.101
截至2019年止年度	9.596	10.601	9.704	10.794
截至开始营运日至2018年3月31日期间	9.540	10.611	10.069	11.201
	AM3O 类 - 澳元			
	买入		卖出	
	最低	最高	最低	最高
	澳元	澳元	澳元	澳元
截至2020年止年度	8,703	9,982	8,703	9,982
截至2019年止年度	9.108	9.679	9.111	10.216
截至开始营运日至2018年3月31日期间	9.623	10.018	10.157	10.574

业绩表现记录 (未经审计) (续)

(c) 价格纪录 (交易份额净值) (续)

	AM2 类 - 加元			
	买入		卖出	
	最低	最高	最低	最高
	加元	加元	加元	加元
截至 2020 年止年度	9,574	10,434	9,574	10,434
截至 2019 年止年度	9.204	9.979	9.271	10.228
截至开始营运日至 2018 年 3 月 31 日期间	9.328	10.618	9.846	11.207
	AM3O 类 - 加元			
	买入		卖出	
	最低	最高	最低	最高
	加元	加元	加元	加元
截至 2020 年止年度	8,689	9,964	8,689	9,964
截至 2019 年止年度	9.061	9.656	9.061	10.192
截至开始营运日至 2018 年 3 月 31 日期间	9.602	10.017	10.136	10.572
	AM3O 类 - 英镑			
	买入		卖出	
	最低	最高	最低	最高
	英镑	英镑	英镑	英镑
截至 2020 年止年度	8,658	9,974	8,658	9,974
截至 2019 年止年度	9.090	9.659	9.090	10.194
截至开始营运日至 2018 年 3 月 31 日期间	9.605	10.019	10.137	10.575

业绩表现记录 (未经审计) (续)

(c) 价格纪录 (交易份额净值) (续)

	AM3O 类 - 新加坡元			
	买入		卖出	
	最低 新加坡元	最高 新加坡元	最低 新加坡元	最高 新加坡元
截至2020年止年度	8.707	10.003	8.707	10.003
截至2019年止年度	9.095	9.668	9.095	10.205
截至开始营运日至2018年3月 31日期间	9.613	10.020	10.147	10.576

(d) 总开支比率

	2020		
	平均资产净值 美元	总开支 美元	总开支比率 %
AC 类 - 美元	7,237,547	90,368	1.25
AM2 类 - 美元	550,487,412	6,915,447	1.26
AM2 类 - 人民币	8,205,321	102,516	1.25
AM3O 类 - 人民币	38,602,773	492,247	1.28
AM2 类 - 港元	385,961,469	4,851,345	1.26
AM2 类 - 欧元	8,811,064	110,031	1.25
AM3O 类 - 欧元	3,241,605	41,590	1.28
AM2 类 - 澳元	16,376,522	205,394	1.25
AM3O 类 - 澳元	61,583,771	785,895	1.28
AM2 类 - 加元	3,450,096	43,334	1.26
AM3O 类 - 加元	28,206,415	360,740	1.28
AM3O 类 - 英镑	28,875,998	367,380	1.27
AM3O 类 - 新加坡元	543,318	6,802	1.25

业绩表现记录 (未经审计) (续)

(d) 总开支比率(续)

	2019		
	平均资产净值 美元	总开支 美元	总开支比率 %
AC 类 - 美元	1,078,609	13,518	1.25
AM2 类 - 美元	462,297,089	5,918,510	1.28
AM2 类 - 人民币	1,017,670	12,937	1.27
AM3O 类 - 人民币	11,273,513	149,430	1.33
AM2 类 - 港元	348,142,873	4,458,152	1.28
AM2 类 - 欧元	625,394	7,962	1.27
AM3O 类 - 欧元	1,226,909	16,236	1.32
AM2 类 - 澳元	3,865,507	48,980	1.27
AM3O 类 - 澳元	21,612,273	288,064	1.33
AM2 类 - 加元	887,599	11,199	1.26
AM3O 类 - 加元	7,856,254	104,405	1.33
AM3O 类 - 英镑	6,523,961	87,087	1.33
AM3O 类 - 新加坡元	688	9	1.25

行政

管理人

汇丰投资基金 (香港) 有限公司
香港皇后大道中 1 号
汇丰总行大厦

管理人董事

鲍国贤
巴培卓
刘嘉燕
马浩德
谭振邦

受托人及基金注册登记机构

汇丰机构信托服务 (亚洲) 有限公司
香港皇后大道中 1 号

投资顾问

汇丰环球投资管理 (香港) 有限公司
香港皇后大道中 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

法律顾问

的近律师行
香港中环遮打道 18 号
历山大厦 5 楼

本中文译本初稿须经由本所负责本项目的专业人员审阅，以确保其中涉及专业领域的内容适当和准确。
如中、英文本有歧义，概以英文本为准。