**博时—安本标准精选新兴市场债券基金**

**（前称博时－标准人寿投资精选新兴市场债券基金）**

博时投资基金的子基金

**年报**

截至2018年12月31日止年度

|  |  |
| --- | --- |
| 基金管理及行政 | 1 |
|  |  |
| 经理人致单位持有人报告 | 2 |
|  |  |
| 受托人致单位持有人报告 | 3 |
|  |  |
| 独立核数师报告 | 4 – 6 |
|  |  |
| 财务状况表 | 7 |
|  |  |
| 全面收入表 | 8 |
|  |  |
| 单位持有人应占资产净值变动表 | 9 |
|  |  |
| 现金流量表 | 10 |
|  |  |
| 财务报表附注 | 11 – 31 |
|  |  |
| 投资组合（未经审计） | 32 – 38 |
|  |  |
| 投资组合变动（未经审计） | 39 – 48 |
|  |  |
| 表现摘要（未经审计） | 49 |

|  |  |
| --- | --- |
| **经理人** | **副经理人** |
| 博时基金（国际）有限公司  香港 | 安本标准投资（香港）有限公司（前称标准人寿投资（香港）有限公司） |
| 中环 康乐广场1号 怡和大厦4109室 | 香港 皇后大道中31号  陆海通大厦28及30楼 ​ |

**受托人及注册处**

汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司

香港  
皇后大道中1号

**中国托管人**

香港上海汇丰银行有限公司

香港  
皇后大道中1号

**中国托管人的受委人**

汇丰银行（中国）有限公司

中国  
上海浦东  
世纪大道8号（200120）  
上海国金中心商场  
汇丰银行大楼33楼

**核数师**

罗兵咸永道会计师事务所

香港  
皇后大道中15号  
公爵大厦21楼

**法律顾问**

西盟斯律师事务所

香港  
金钟道88号

太古广场1座13楼

环球金融市场于2018年经历非常困难的时光。几乎所有风险资产产生负回报。联储局紧缩周期导致美元流动性持续紧张。中国经济放缓，以及美国与中国之间的贸易摩擦增加，明显削弱市场信心。新兴市场债券受到重创，J.P. Morgan新兴市场企业债券指数录得自2008年金融危机以来表现第二差的回报率-4.6%。除被经济及贸易摩擦拖累外，中国信贷市场深受由金融去杠杆引起的信贷收缩影响。

本基金成功采取防守策略。我们增加现金头寸，并维持短组合存续期。此外，我们积极作动态区域分配及精选证券等管理，以进一步减少波动。整体而言，基金经历了艰难的2018年，并产生可观的相对回报。

博时基金（国际）有限公司

2019年4月30日

我们谨此确认，我们认为，基金的经理人已就截至2018年12月31日在所有重大方面根据日期为2012年1月5日的信托契据的条文（经修订）管理基金。

/

汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司

2019年4月30日

**财务报表审计报告**

**意见**

*已审计部分*

第7至31页所载博时—安本标准精选新兴市场债券基金（前称博时-标准人寿投资精选新兴市场债券基金「基金」）的财务报表，包括：

• 于2018年12月31日之财务状况表；

• 截至当时的年度全面收入表；

• 单位持有人截至当时的年度应占资产净值变动表；

• 截至当时的年度现金流量表；及

• 财务报表附注，其中包括主要会计政策概要。

*我们的意见*

我们认为，财务报表已根据国际财务报告准则（「国际财务报告准则」）真实、公允地反映了基金于2018年12月31日的财务状况及于截至该日止年度的财务交易与现金流量。

**意见基准**

我们已根据国际审核准则（「国际审核准则」）进行审核。

本行按上述准则而履行之责任进一步详述于本报告核数师对审核财务报表的责任一节。

我们认为，我们所获得的审核凭证能充份及适当地为我们的意见提供基础。

*独立性*

根据国际道德准则理事会的国际职业会计师道德守则（「守则」），我们独立于基金，并已遵循守则履行其他道德责任。

**其他数据**

基金经理人及信托人（「管理层」）对其他数据负责。除有关财务报表及本核数师报告外，其他数据报含所有载列于本年度报告的数据。

我们对财务报表的意见并无涵盖其他数据，而我们不会对其他数据发表任何形式的核证结论。

就我们的审核综合财务报表而言，我们的责任为阅读其他数据，从而考虑其他数据是否与财务报表或我们在审核过程中获悉的数据存在重大不符，或似乎存在重大错误陈述。

倘若我们基于已进行的工作认为其他数据出现重大错误陈述，我们须报告有关事实。我们并无该方面事项须报告。

**管理层就财务报表须承担的责任**

基金之经理人须负责根据国际财务报告准则编制有关财务报表，以令有关财务报表作出真实而公平的反映及落实其认为编制财务报表所必要的内部控制，以使有关财务报表不存在由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述。

在编制综合财务报表时，基金管理层须负责评估基金的持续经营能力，并披露与持续经营有关的事项（如适用）。除非管理层拟将基金清盘或停止营运，或除此之外并无其他实际可行的办法，否则须采用以持续经营为基础的会计法。

此外，基金之经理人须确保财务报表已按照于2012年1月5日签署并经修订的《信托契约》（「信托契约」）的相关披露规定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》（「证监会守则」）附录E所列的相关披露要求妥为编制。

**核数师审核财务报表之责任**

我们的目标为合理确定此等财务报表整体而言不会存在由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述，并发出载有我们意见的核数师报告。我们仅向全体股东报告，不作其他用途。我们概不就本报告的内容对任何其他人士承担或负上任何责任。合理确定属高层次的核证，惟根据国际审计准则进行的审核工作不能保证总能察觉所存在的重大错误陈述。错误陈述可因欺诈或错误产生，倘个别或整体在合理预期情况下可影响使用者根据财务报表作出的经济决定时，则被视为重大错误陈述。此外，我们亦须评估基金的财务报表是否已于所有重大方面根据信托契据及证监会守则的相关披露条文妥为编制。

在根据国际审计准则进行审计的过程中，我们运用专业判断，保持专业怀疑态度。我们亦：

* 识别及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该等风险，以及获取充足和适当的审计凭证，作为我们的意见的基础。由于欺诈可能涉及串谋、伪造、蓄意遗漏、虚假陈述或凌驾内部监控的情况，因此未能发现因欺诈而导致的重大错误陈述的风险远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监控，以设计适当的审计程序，惟并非旨在对贵基金内部监控的有效性发表意见。

• 评估管理层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。

• 对管理层采用持续经营会计基础的恰当性作出结论，并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，从而可能导致对贵基金的持续经营能力产生重大疑虑。• 倘我们认为存在重大不确定性，则有必要在核数师报告中提请注意财务报表中的相关披露。倘有关披露不足，则修订我们的意见。我们的结论是基于核数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基金无法持续经营。

• 评估财务报表的整体呈报方式、结构及内容，包括披露数据，以及财务报表是否中肯反映相关交易和事项。

我们与管理层会就（其中包括）审计的计划范围、时间安排及重大审计发现沟通，该等发现包括我们在审计过程中识别的内部监控的任何重大缺失。

**根据信托契据及证监会守则的相关披露条文要求之事项报告**

我们认为，财务报表于所有重大方面已根据信托契据及证监会守则的相关披露条文妥善编制。

**罗兵咸永道会计师事务所**

执业会计师

香港，2019年4月30日

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | | |  | |  | | | | | |  |  | | | |
|  | | | |  | |  | | | **2018年** | | | | | | **2017年** | |
|  | | | | 附注 | | |  | | | **美元** | | | | **美元** | | | |
|  | | | |  | |  | | |  | | | | | |  | |
| **资产** | | | |  | |  | | |  | | | | | |  | |
| **流动资产** | | | |  | |  | | |  | | | | | |  | |
| 投资 | 4(b)、7(c) | | | | |  | | | 45,104,647 | | | | | | 27,000,793 | |
| 应收利息 | | | |  | |  | | | 799,092 | | | | | | 452,488 | |
| 应收经纪的款项 | | | |  | |  | | | 45,731 | | | | | | - | |
| 现金及现金等值项目 | | | 7(b) | | |  | | | 3,721,418 | | | | | | 5,009,000 | |
|  | | | |  | |  | | |  | | | | | |  | |
| **总资产** | | | |  | |  | | | 49,670,888 | | | | | | 32,462,281 | |
|  | | | |  | |  | | |  | | | | | |  | |
| **负债** | | | |  | |  | | |  | | | | | |  | |
| **流动负债** | | | |  | |  | | |  | | | | | |  | |
| 应付经纪的款项 | | | |  | |  | | | 213,513 | | | | | | 198,908 | |
| 其他应付款项 | | | |  | |  | | | 63,708 | | | | | | 57,511 | |
| **负债（不包括单位持有人应占资产净值）** | | | |  | |  | | | 277,221 | | | | | | 256,419 | |
|  | |  | | |  | | |  | | |  | | | | |
|  | | | |  | |  | | |  | | | | | |  | |
|  | | | |  | |  | | |  | | | | | |  | |
| **单位持有人应占资产净值** | | | | 3 | |  | | | 49,393,667 | | | | | | 32,205,862 | |
|  | | | |  | |  | | | | | |  | | |  | |

|  |  |
| --- | --- |
| 代表 | 代表 |
| 汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司 | 博时基金（国际）有限公司 |
|  |  |
| 受托人 | 经理人 |

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

第11至31页的附注构成此等财务报表一部分。

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | | **2018年** | |  | **2017年** |
|  |  | |  |
|  |  | |  |
|  | 附注 | | **美元** | |  | **美元** |
|  |  | |  | |  |  |
| **收入** |  | |  | |  |  |
| 银行存款利息 | 7(b) | | 26,670 | |  | 2,686 |
| 投资的利息 |  | | 2,983,114 | |  | 1,200,938 |
| 其他收入 |  | | - | |  | 400 |
| 投资（亏损）／收益净额 | 5 | | (3,326,315) | |  | 711,372 |
| 汇兑亏损收益╱（亏损）净额 |  | | 314 | |  | (21) |
| **投资（亏损）／收入总额** |  | | (316,217) | |  | 1,915,375 |
|  |  | |  | |  |  |
| **开支** |  | |  | |  |  |
| 管理费 | 7(a) | | 414,666 | |  | 229,424 |
| 审核费 |  | | 23,947 | |  | 31,371 |
| 安全托管费 | 7(f) | | 8,951 | |  | 4,437 |
| 法律及专业费 |  | | 13,335 | |  | 11,380 |
| 其他开支 | 7(f) | | 13,313 | |  | 13,283 |
| **营运开支总额** |  | | 474,212 | |  | 289,895 |
|  |  | |  | |  |  |
|  |  | |  | |  |  |
| **营运所得单位持有人应占资产净值（减少）／增加** | |  | | (790,429) |  | 1,625,480 |
|  |  | |  | |  |  |

第11至31页的附注构成此等财务报表一部分。

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **2018年** |  | **2017年** |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  | 附注 | **美元** |  | **美元** | |
|  |  |  |  |  | |
| **于年初的单位持有人应占资产净值**  **期间** |  | 32,205,862 |  | 22,035,801 | |
|  |  |  |  |  | |
| 发行单位 | 3 | 25,005,250 |  | 25,900,262 | |
| 赎回单位 | 3 | (7,027,016) |  | (17,355,681) | |
|  |  |  |  |  | |
| 单位交易的增加净额 |  | 17,978,234 |  | 8,544,581 | |
|  |  |  |  |  | |
|  |  |  |  |  | |
| 营运所得单位持有人应占资产净值（减少）／增加 |  | (790,429) |  | 1,625,480 | |
|  |  |  |  |  | |
| **于年末的单位持有人应占资产净值** |  | 49,393,667 |  | 32,205,862 | |

第11至31页的附注构成此等财务报表一部分。

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **2018年** |  | **2017年** |
|  |  | **美元** |  | **美元** |
| **来自营运活动的现金流** |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| 营运所得单位持有人应占资产净值（减少）／增加 |  | (790,429) |  | 1,625,480 |
| 就以下作出调整： |  |  |  |  |
| 投资的利息 |  | (2,983,114) |  | (1,200,938) |
| 银行存款利息 |  | (26,670) |  | (2,686) |
|  |  |  |  |  |
| 未计营运资金变动前的营运（亏损）／收益 |  | (3,800,213) |  | 421,856 |
|  |  |  |  |  |
| 投资增加净额 |  | (18,103,854) |  | (7,447,532) |
| 应收经纪款项增加净额 |  | (45,731) |  | - |
| 应付经纪的款项增加净额 |  | 14,605 |  | 198,908 |
| 其他应付款项增加净额 |  | 6,197 |  | 19,033 |
|  |  |  |  |  |
| 营运所用的现金 |  | (21,928,996) |  | (6,807,735) |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| 已收投资利息 |  | 2,636,576 |  | 1,059,775 |
| 已收银行存款利息 |  | 26,604 |  | 2,680 |
|  |  |  |  |  |
| **营运活动所用的现金净额** |  | (19,265,816) |  | (5,745,280) |
|  |  |  |  |  |
| **来自融资活动的现金流** |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| 发行单位的所得款项 |  | 25,005,250 |  | 25,923,242 |
| 赎回单位的付款 |  | (7,027,016) |  | (17,355,681) |
|  |  |  |  |  |
| **融资活动产生的现金净额** |  | 17,978,234 |  | 8,567,561 |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| **现金及现金等值项目（减少）╱增加净额** |  | (1,287,582) |  | 2,822,281 |
|  |  |  |  |  |
| 于年初的现金及现金等值项目 |  | 5,009,000 |  | 2,186,719 |
|  |  |  |  |  |
| **于年末的现金及现金等值项目** |  | 3,721,418 |  | 5,009,000 |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| **现金及现金等值项目结余分析** |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| 银行现金 |  | 3,721,418 |  | 5,009,000 |
|  |  |  |  |  |

第11至31页的附注构成此等财务报表一部分。

# **1. 基金**

博时投资基金（「信托基金」）为开放式伞子单位信托基金，受博时基金（国际）有限公司（作为经理人，下称「经理人」）与汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司（作为受托人，下称「受托人」）于2012年1月5日签订的信托契据（「信托契据」）（经修订）所规管。信托契据的条款受香港法例所规管。

受托人及经理人透过于2014年10月13日签署补充信托契据成立与Bosera Select RMB Bond Fund有关的单独独立信托基金 ，亦透过于2016年2月19日签署补充信托契据，更改基金名称为博时—标准人寿投资精选新兴市场债券基金。透过于2018年7月1日签署另一份补充信托契据，更改基金名称为博时－安本标准精选新兴市场债券基金（「基金」）。 基金开始营运日期为2016年5月9日。于2018年12月31日，信托基金另有三项子基金，即博时人民币债券基金、博时环球收益机会基金及博时—东方红大中华债券基金。信托基金及各子基金均获香港证券及期货事务监察委员会根据香港证券及期货条例第104条认可。

基金的投资目标为透过主要投资于环球新兴市场债券及新兴市场货币，达致收入及资本升值。

经理人已根据RQFII规例从中国证券监督管理委员会（「中国证监会」）取得人民币合格境外机构投资者（「RQFII」）资格，并已获中国国家外汇管理局（「外管局」）授予RQFII额度。基金运用外管局授予经理人的RQFII额。经理人可就由经理人管理的公募基金产品使用的RQFII额度的总额在任何特定时间是有限度的。经理人可灵活地分配该RQFII额度予不同不时由经理人管理的公募基金产品。因此，基金不可独家使用并必需依赖经理人管理及分配该RQFII额度。并不保证经理人可取得或分配足够RQFII额度予基金以全面满足认购要求。

# **2. 重要会计政策概要**

编制该等财务报表时采用的主要会计政策已载于下文。除非另有说明，此等政策已于所呈列的所有年度贯彻地应用。

## **(a) 编制基准**

基金的财务报表已根据国际会计准则委员会（「国际会计准则委员会」）颁布的国际财务报告准则（「国际财务报告准则」）编制。财务报表按历史成本惯例编制，并就持有的按公平值计入损益的金融资产和金融负债的重估作出修订。

按照国际财务报告准则编制财务报表需要使用若干会计估计。亦要求受托人与经理人（统称「管理层」）在应用基金的会计政策时作出判断。

# **2. 重要会计政策概要（续）**

于2018年1月1日生效的准则及对现有准则的修订

国际财务报告准则第9号「金融工具」于2018年1月1日或之后的年度期间开始生效。其阐述金融资产及负债的分类、计量及取消确认，并取代国际会计准则第39号的多项分类及计量模式。

实体业务模式左右债务资产分类及计量，以管理金融资产及金融资产合约现金流量特征。倘业务模式以收取合约现金流量而持有金融资产为目标，及工具项下合约现金流量仅指支付本金及利息，则债务工具以摊销成本计算。倘业务模式旨在持有金融资产以收取及销售自仅指支付本金及利息的合约现金流量，则债务工具将透过其他全面收入按公平值计算。所有其他债务工具必须按公平值计入损益确认。然而，初步确认时，若此举将消除或显著减少计量或确认的歧义，实体或不可撤销地指定一项按公平值计入损益计量的金融资产。衍生及股本工具按公平值计入损益计量，除非就非持作买卖股本工具而言，则采取不可撤销期权按公平值计入其他全面收入计量。国际财务报告准则第9号引进了新的预期信用亏损(ECL)减值模式。

基金已追溯应用国际财务报告准则第9号，并未导致如附注2(b)所述的金融工具分类或计量之变更。基金的投资组合将继续透过损益账分类为公平值，其他持有的金融资产则继续按摊销成本计量。应用新的减值模型对采纳不会造成重大影响。

概无于2018年1月1日开始的财政年度首次生效且对基金产生重大影响的准则、诠释或对现有准则的修改。

于2018年1月1日后生效且并无提早采纳的新订准则、修订及诠释

若干新准则、对准则之修订及诠释于2018年1月1日开始之年度期间生效，惟并未于编制该等财务报表时提早采纳。该等新订准则、准则之修订或诠释预期并不会对基金的财务报表造成重大影响。

# **2. 重要会计政策概要（续）**

## **(b) 按公平值计入损益的金融资产及金融负债**

1. 分类

基金根据管理该等金融资产之业务模式及金融资产的合约现金流量特征，对其投资进行分类。管理金融资产组合，并以公平值基准评估业绩。基金主要关注公平值信息，并利用该等信息评估资产之表现以作出决策。基金的债务证券之合约现金流量仅为本金及利息，惟该等证券既非为收取合约现金流量而持有，亦非为收取合约现金流量及出售而持有。收集合约现金流量仅为实现基金业务模式目标之附带条件。因此，所有投资按公平值计入损益计量。

基金的政策要求经理人以公平值基准评估有关金融资产及负债的资料连同其他有关财务资料。

1. 金融资产的投资先前指定为按公平值计入损益

基金持有债务证券45,104,647美元（2017年：27,000,793美元），其先前已指定为按公平值计入损益。 采纳国际财务报告准则第9号后，该等证券强制分类为按公平值计入损益。

1. 确认、取消确认及计量

定期买卖投资于交易日确认，交易日即本集团承诺买卖投资之日期。按公平值计入损益的金融资产及金融负债初步按公平值确认。交易成本于产生时在全面收入表中支销。

当自投资收取现金流量的权利届满或基金已转让拥有权的绝大部分风险及回报，金融资产会被取消确认。

于初步确认后，所有按公平值计入损益的金融资产及金融负债按公平值计量。因「按公平值计入损益的金融资产及金融负债」一类之公平值变动而产生之收益亏损，于产生期间在全面收入表中「投资收益╱（亏损）净额」呈列。

# **2. 重要会计政策概要（续）**

## **(b) 按公平值计入损益的金融资产及金融负债（续）**

1. 公平值估计

于某一交易所上市或买卖的投资根据报告日交易时段结束时所报市价公平估值。

于某一交易所上市或买卖的投资根据经纪报价公平估值

1. 公平值层级之间的转移

公平值层级之间的转移视作已于报告年初发生。

## **(c) 收入**

所有计息工具的利息收入按时间比例基准以实际利息法在全面收入表内确认。其他收入按应计基准入账。

实际利息法乃计算计息资产的摊销成本及按有关期间摊分利息收入的方法。实际利率乃按金融工具预计年期（或于适当时按较短期间）精确折让估计日后现金收入至金融工具的账面净值的比率。计算实际利率时，基金会就估计现金流量而考虑到金融工具的一切合约条款（例如提早还款选择），而不会计及未来信贷亏损。计算范围包括合约的订约各方所收的一切费用及代价（为实际利率的整体一部分）、交易成本，以及其他所有溢价或折让。

## **(d) 外币折算**

1. 功能及呈列货币

基金的财务报表中的项目均以基金经营所在的主要经济环境的货币计量（称之为「功能货币」）。基金的表现以美元（「美元」）计量及向单位持有人呈报。经理人认为美元为最忠实代表相关交易、事件及环境的经济影响的货币。财务报表以美元呈列，亦即基金的功能及呈列货币。

1. 交易及结余

以外币为单位的交易均按交易日的现行汇率折算为功能货币。以外币为单位的资产及负债按年度期间结算日的现行汇率折算为功能货币。

上述折算产生的外币兑换盈亏，均列入全面收入表内。

与现金及现金等值项目有关的外币汇兑盈亏在全面收入表中的「汇兑收益／（亏损）净额」内列账。

# **2. 重要会计政策概要（续）**

## **(d) 外币折算（续）**

1. 交易及结余（续）

按公平值计入损益的金融资产及负债相关的外币汇兑盈亏在全面收入表中的「投资收益／（亏损）净额」内列账。

## **(e) 开支**

开支按应计基准入账。

## **(f) 可赎回单位**

基金发行持有人可选择赎回的可赎回单位。

可赎回单位可于任何交易日交回予基金以换取现金，金额相等于按比例摊分的基金资产净值。单位可按日赎回。

可赎回股份按摊销成本列账，即倘持有人行使权利将股份交回基金而于财务状况表日期应付之可赎回金额。

基金拥有两类已发行单位：A类美元及I类美元，该等单位在所有重大方面均享有同等权益，惟具有如基金的注释备忘录所载的不同条款及条件，包括最低投资额及管理费。由于不同单位类别的特色不尽相同，因而不满足权益分类标准，故分类列作金融负债。

基金根据单位持有人的选择，按单位发行或赎回当天每单位资产净值发行及赎回单位。基金的每单位资产净值是将单位持有人应占资产净值除以相应类别已发行单位总数计算。

# **2. 重要会计政策概要（续）**

## **(g) 应收╱应付经纪的款项**

应收╱应付经纪的款项为于财务状况表日期分别就已出售及已购买的已订约但未结算或交付的投资而应收及应付的款项。应收经纪款项结额为持作供收益之用。

该等款项最初以公平值确认，其后按摊销成本计量。于各报告日期，倘信用风险自首次确认已显著增加，基金应按照存续期预期信用亏损计量应收经纪款项的亏损拨备。  
倘于报告日期，信用风险自首次确认并无显著增加，基金应按照12个月预期信用亏损计量亏损拨备。经纪出现重大财务困难、经纪可能破产或进行财务重组及欠付付款，均将视作可能需要作出亏损拨备之指标。倘信用风险增加至其被视为信用减值，则利息收入将按经调整亏损拨备之账面总额计算。任何合约付款逾期超过30天，则管理层定义为信用风险显著增加。任何合约付款逾期超过90天，则视为信用减值。

## **(h) 现金及现金等值项目**

现金及现金等值项目包括银行现金，以及原到期日为三个月或以下的银行存款。

## **(i) 税项**

基金或产生就投资收入征收的预扣税。该等收入就预扣税在全面收入表内按总额基准呈列。预扣税乃单独记账并在全面收入表内列为税项。

## **(j) 向单位持有人作出分派**

经理人可于其认为适当时从基金收入或资本（或部分从收入而部分从资本）中酌情向单位持有人作出现金分派。 向单位持有人作出的分派于获经理人批准时确认。

## **(k) 比较数字**

若干比较数字已重列及修改，以使其与本年度之呈列一致。

# **3. 已发行单位数目及单位持有人应占每单位资产净值**

基金的资本以「单位持有人应占资产净值」代表，并于2018年及2017年12月31日在财务状况表内分类为金融负债。年内认购及赎回单位在单位持有人应占资产净值变动表内呈列。为达致投资目标，基金竭尽所能根据附注4所呈列的投资政策及风险管理政策将资本进行投资，同时维持足够的流动性以应付赎回要求。该等流动性透过持有高流动性投资而持有。于2018年及2017年12月31日，基金拥有两类已发行单位：A类美元及I类美元。

**A类美元单位**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | | **2018年** | | **2017年** |
|  |  | |
|  |  | |
|  |  | | **单位** | | **单位** |
|  |  | |  | |  |
| 年初已发行单位 | | | 558,991 | | 460,571 |
| 发行单位 |  | | 92,571 | | 1,740,873 |
| 赎回单位 |  | | (63,115) | | (1,642,453) |
|  | | | | | |
| 年末已发行单位 | | 588,447 | | 558,991 | |
|  | | | | | |

**I类美元单位**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | | **2018年** | | **2017年** |
|  |  | |
|  |  | |
|  |  | | **单位** | | **单位** |
|  |  | |  | |  |
| 年初已发行单位 | | | 2,361,326 | | 1,699,800 |
| 发行单位 |  | | 2,185,793 | | 661,526 |
| 赎回单位 |  | | (582,878) | | - |
|  | | | | | |
| 年末已发行单位 | | 3,964,241 | | 2,361,326 | |
| |  | | --- | |  | | | | | | |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **2018年** | **2017年** |
|  | | **美元** | **美元** |
| 每单位资产净值 | |  |  |
| —A类美元单位 | | 10.77 | 11.02 |
| —I类美元单位 | | 10.86 | 11.03 |
|  | | | | |
|  | | | |
|  | | | |

# **4. 财务风险管理**

## **(a) 财务风险因素**

基金的投资目标为透过主要投资于环球新兴市场债券及新兴市场货币，达致收入及资本升值。基金藉投资于由新兴市场国家政府、半政府实体或企业发行的债券及新兴市场货币，达成投资目标。

基金承受市场价格风险、现金流及公平值利率风险、信贷及托管风险、流动性风险及货币风险。

基金的风险及基金为管理此等风险采用的各项风险管理政策在下文讨论。

## **(b) 市场价格风险**

市场价格风险是指市场价格变动对金融工具的价值造成波动所带来的风险，不论该等变动是由个别工具的独有因素或影响所有市场工具的因素所引起。

所有投资均涉及损失资本的风险。基金的市价风险乃透过精选证券及多元化投资组合进行管理。

于报告期末，整体市场风险如下：

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | **2018年** | | | **2017年** | | | |
|  | | **公平值** | | **成本** | **公平值** | | **成本** |
|  | | **美元** | | **美元** | **美元** | | **美元** |
| 债券 | | 45,104,647 | | 46,810,972 | 27,000,793 | | 26,656,179 |
|  |  | |  | | |  | | |

由于基金主要投资债务证券，故有关市场价格风险的敏感度分析于下文附注4(c)的利率敏感度分析内披露。

# **4. 财务风险管理（续）**

## **(b) 市场价格风险（续）**

**市场风险净额**

下表列出基金于市场中面临的市场风险净额，当中已加入基金所持有的全部金融资产及负债的相关市场风险。下文所列的市场为发行人的控股公司╱总办事处主要注册╱营运的地区。

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2018年** | **2017年** |
|  | **美元** | **美元** |
|  | **等值** | **等值** |
| **所处市场** |  |  |
|  |  |  |
| 安哥拉 | - | 599,585 |
| 阿根廷 | 1,482,885 | 1,026,792 |
| 巴林 | 520,380 | - |
| 白俄罗斯 | - | 563,524 |
| 巴西 | - | 455,062 |
| 加拿大 | - | 430,000 |
| 开曼群岛 | 1,439,225 | - |
| 中国 | 14,311,143 | 9,557,842 |
| 哥斯达黎加 | 665,275 | 490,000 |
| 克罗地亚 | 1,104,710 | 663,096 |
| 多米尼加共和国 | 1,296,168 | 688,636 |
| 厄瓜多尔 | 705,631 | 193,234 |
| 埃及 | 1,134,720 | 865,155 |
| 萨尔瓦多 | 1,059,120 | 523,359 |
| 加蓬 | 827,689 | - |
| 格鲁吉亚 | 1,445,539 | - |
| 匈牙利 | 728,460 | 434,862 |
| 印度尼西亚 | 1,156,416 | 701,662 |
| 科特迪瓦 | 970,076 | 612,750 |
| 牙买加 | - | 473,000 |
| 肯尼亚 | 720,998 | 777,188 |
| 黎巴嫩 | 752,719 | - |
| 毛里裘斯 | 554,325 | - |
| 墨西哥 | 645,050 | 407,351 |
| 蒙古 | 441,024 | 640,868 |
| 摩洛哥 | 703,895 | 422,750 |
| 纳米比亚 | 643,483 | - |
| 荷兰 | - | 343,200 |
| 尼日尼亚 | 1,431,565 | 419,500 |
| 巴基斯坦 | - | 365,712 |
| 巴布亚新几内亚 | 614,093 | - |
| 巴拉圭 | - | 797,355 |
| 沙特阿拉伯 | - | 551,746 |
| 塞内加尔 | 1,309,950 | 831,138 |
| 塞尔维亚 | 1,323,921 | 802,375 |
| 新加坡 | 568,400 | - |
|  |  |  |

# **4. 财务风险管理（续）**

## **(b) 市场价格风险（续）**

**市场风险净额（续）**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2018年** | **2017年** |
|  | **美元** | **美元** |
|  | **等值** | **等值** |
| **所处市场** |  |  |
|  |  |  |
| 斯里兰卡 | - | 735,000 |
| 突尼斯 | 651,375 | - |
| 土耳其 | 814,056 | - |
| 乌克兰 | 891,425 | 452,688 |
| 阿拉伯联合酋长国 | 700,580 | - |
| 英国 | 1,764,008 | 418,432 |
| 越南 | 1,726,343 | 756,931 |
|  |  |  |
|  | 45,104,647 | 27,000,793 |
|  |  |  |

下表呈列于2018年12月31日及2017年12月31日在各行业承受的风险净额：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **于2018年12月31日** | **于2017年12月31日** |
| **所在行业** | **占资产净值%** | **占资产净值%** |
|  |  |  |
| 银行 | 1 | - |
| 建筑工程—其他 | - | 1 |
| 建筑－重型建筑工程 | - | 1 |
| 建筑生产—水泥／混凝土 | - | 1 |
| 建筑－住宅／商业 | - | 1 |
| 中央银行 | 1 | - |
| 化工－多元化 | - | 1 |
| 煤炭业务 | 2 | 1 |
| 商业银行－非美国 | - | 1 |
| 生产建筑物料 | 1 | - |
| 消费品－其他 | - | 1 |
| 电力－发电 | - | 1 |
| 勘探及生产 | 3 | - |
| 出口／进口银行 | - | 1 |
| 金融服务 | 3 | - |
| 食品及饮料 | 1 | - |
| 政府 开发银行 | 1 | - |
| 住宅建筑商 | 1 | - |
| 工业—其他 | 3 | - |
| 综合石油 | 1 | - |
| 互联网连接服务 | - | 1 |
| 金属－铜 | - | 1 |
| 金属－多元化 | - | 1 |
| 金属及采矿 | 3 | - |
| 无害废弃物处理 | - | 1 |
| 油公司－勘探及生产 | - | 2 |
|  |  |  |

**4. 财务风险管理（续）**

## **(b) 市场价格风险（续）**

**市场风险净额（续）**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **于2018年12月31日** | **于2017年12月31日** |
| **所在行业** | **占资产净值%** | **占资产净值%** |
|  |  |  |
| 油公司－综合 | - | 2 |
| 发电 | 1 | - |
| 财产／意外事故 | - | 1 |
| 铁路 | 1 | - |
| 房地产 | 16 | - |
| 房地产营运／开发 | - | 14 |
| 汽车／设备租赁 | - | 1 |
| 零售－非必要消费品 | 1 | - |
| 零售－服装／鞋 | - | 1 |
| 零售－汽车 | - | 1 |
| 零售－大型百货店 | - | 1 |
| 半导体产品 | 1 | - |
| 主权 | 45 | 45 |
| 特殊目的银行 | - | 1 |
| 纺织－服装 | - | 1 |
| 旅游及住宿 | 1 | - |
| 无线电讯服务 | 3 | - |
| 有线电讯服务 | 1 | - |
|  |  |  |
|  | 91 | 84 |
|  |  |  |
|  |  |  |

于2018年12月31日及2017年12月31日，概无同一发行人投资，市值总额超过基金资产净值10%。

基金可投资最多20%的资产净值于单一主权发行人发行及／担保的债券。

## **(c) 现金流及公平值利率风险**

利率风险是指金融工具的价值因市场利率变动而发生波动的风险。

利率风险来自市场利率的现行水平变动对计息资产与负债及未来现金流公平值造成的影响。基金持有债券，因而使基金承受公平值利率风险。基金亦持有现金及现金等值项目，使基金承受现金流利率风险。

下表概列基金的利率风险。这包括基金按公平值计值的金融资产与负债，按合同约定的重新定价日或到期日中的较早者予以分类。

# **4. 财务风险管理（续）**

## **(c) 现金流及公平值利率风险（续）**

**于2018年12月31日**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **1年内** | **1至5年** | **5年以上** | **非计息** | **总计** |
|  | **美元** | **美元** | **美元** | **美元** | **美元** |
| **资产** |  |  |  |  |  |
| 投资 | 3,341,118 | 28,845,628 | 12,917,901 | - | 45,104,647 |
| 其他资产 | 45,731 | - | - | 799,092 | 844,823 |
| 现金及现金等值项目 | 3,721,418 | - | - | - | 3,721,418 |
|  |  |  |  |  |  |
|  | 7,108,267 | 28,845,628 | 12,917,901 | 799,092 | 49,670,888 |
|  | ---------------- | ---------------- | ---------------- | ═══════ | ═══════ |
|  |  |  |  |  |  |
| **负债** |  |  |  |  |  |
| 其他负债 | - | - | - | 277,221 | 277,221 |
|  |  |  |  |  |  |
|  | - | - | - | 277,221 | 277,221 |
|  | ---------------- | ---------------- | ---------------- | ═══════ | ═══════ |
| **利息敏感度缺口总额** | 7,108,267 | 28,845,628 | 12,917,901 |  |  |
|  |  |  |  |  |  |

**于2017年12月31日**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **1年内** | **1至5年** | **5年以上** | **非计息** | **总计** |
|  | **美元** | **美元** | **美元** | **美元** | **美元** |
| **资产** |  |  |  |  |  |
| 投资 | 1,011,054 | 15,070,221 | 10,919,518 | - | 27,000,793 |
| 其他资产 | - | - | - | 452,488 | 452,488 |
| 现金及现金等值项目 | 5,009,000 | - | - | - | 5,009,000 |
|  |  |  |  |  |  |
|  | 6,020,054 | 15,070,221 | 10,919,518 | 452,488 | 32,462,281 |
|  | ---------------- | ---------------- | ---------------- | ═══════ | ═══════ |
|  |  |  |  |  |  |
| **负债** |  |  |  |  |  |
| 其他负债 | - | - | - | 256,419 | 256,419 |
|  |  |  |  |  |  |
|  | - | - | - | 256,419 | 256,419 |
|  | ---------------- | ---------------- | ---------------- | ═══════ | ═══════ |
| **利息敏感度缺口总额** | 6,020,054 | 15,070,221 | 10,919,518 |  |  |
|  |  |  |  |  |  |

**4. 财务风险管理（续）**

## **(c) 现金流及公平值利率风险（续）**

基金在债务工具方面的大部分利率风险为以美元计值。利率风险按加权经修订年期列示。经理人透过按年期量化市场风险，监察利率风险。贝他调整加权修订年期为经修订年期乘以资产净值分配及敏感度因子（贝他）。

于2018年12月31日，倘利率下降╱上升25个基点  
（2017年：25个基点），而所有其他变量维持不变，年内单位持有人应占资产净值将增加╱减少约0.3百万美元（2017年：0.2百万美元），主要是由于债务证券市值上升╱下降所致。

## **(d) 信贷及托管风险**

基金承受的信贷风险为发行人或交易对手在款项到期时未能或不愿意支付全数款项的风险。

基金的金融资产可能面对的信贷风险集中，主要包括现金及现金等值项目，以及由托管人及其代表持有的资产。下表概列于2018年及2017年12月31日就基金的交易对手承受的风险净额连同其信贷评级：

**于2018年12月31日**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **信贷评级** | **信贷评级的来源** |
|  | **美元** |
|  |  |  |  |
| 投资 |  |  |  |
| 香港上海汇丰银行有限公司 | 45,104,647 | AA- | 标准普尔 |
|  |  |  |  |
| 现金及现金等值项目 |  |  |  |
| 香港上海汇丰银行有限公司 | 3,721,418 | AA- | 标准普尔 |
|  |  |  |  |

**于2017年12月31日**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **信贷评级** | **信贷评级的来源** |
|  | **美元** |
|  |  |  |  |
| 投资 |  |  |  |
| 香港上海汇丰银行有限公司 | 27,000,793 | AA- | 标准普尔 |
|  |  |  |  |
| 现金及现金等值项目 |  |  |  |
| 香港上海汇丰银行有限公司 | 5,009,000 | AA- | 标准普尔 |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |

# **4. 财务风险管理（续）**

## **(d) 信贷及托管风险（续）**

由于基金持有债务证券，基金亦承受发行人或未能于到期时偿还本金及利息的风险。由于债务证券的持有受以下规定规(i)限涉及任何单一发行人的持有量最高以资产净值10%为限；及╱或(ii)涉及同一种发行类别的政府及其他公众证券的持有量最高以资产净值30%为限，故此信贷风险得以减低。

下表概列按评级机构分类的投资组合的信贷评级：

**按债券评级类别分析的组合：**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **评级** |  |  | **2018年** | **2017年** |
|  |  |  | **占资产净值%** | **占资产净值%** |
| **惠誉国际** |  |  |  |  |
| B |  |  | 1.68 | 0.60 |
| B- |  |  | 0.76 | - |
| B+ |  |  | - | 0.66 |
| BB |  |  | 0.40 | - |
| BB- |  |  | 2.86 | - |
| BBB |  |  | 1.79 | - |
| BBB- |  |  | 1.18 | - |
|  |  |  |  |  |
| **穆迪** |  |  |  |  |
| A1 |  |  | - | 1.71 |
| A3 |  |  | 0.41 | - |
| B1 |  |  | - | 0.59 |
| B2 |  |  | 1.71 | 3.73 |
| B3 |  |  | 3.08 | 4.54 |
| Baa1 |  |  | 0.59 | - |
| Baa2 |  |  | 2.01 | - |
| Ba1 |  |  | 1.30 | - |
| Ba2 |  |  | 0.56 | - |
| Ba3 |  |  | 5.91 | 3.16 |
| Baa3 |  |  | 1.81 | 1.89 |
| Caa1 |  |  | 0.38 | - |
|  |  |  |  |  |
| **标准普尔** |  |  |  |  |
| B |  |  | 11.89 | 9.83 |
| B- |  |  | 6.52 | 10.37 |
| B+ |  |  | 13.38 | 15.64 |
| BB |  |  | 3.89 | 13.32 |
| BB- |  |  | 12.44 | 8.53 |
| BB+ |  |  | 4.00 | - |
| BBB |  |  | 1.77 | 1.56 |
| BBB- |  |  | 5.48 | 3.57 |
| BBB+ |  |  | - | 1.27 |
| CCC+ |  |  | - | 1.63 |
|  |  |  |  |  |
| **未评级** |  |  | 5.52 | 1.24 |
| **总计** |  |  | 91.32 | 83.84 |

# **4. 财务风险管理（续）**

## **(d) 信贷及托管风险（续）**

基金使用违约概率、违约风险和违约损失来衡量信贷风险及预期信用亏损。管理层在确定任何预期信用亏损时会考虑历史分析及前瞻性资料。管理层认为违约的可能性接近零，此乃由于交易对手短期内具有履行其合约责任的强健实力。由于任何此类减值对基金而言完全不重大，所以基金并无根据12个月之预期信用亏损确认任何亏损拨备。

于年末的最高信贷风险为列于财务状况表内的金融资产的账面值。

所有上市╱挂牌投资的交易于透过认可及有信誉的经纪交付后结算╱付款。由于出售的证券仅在经纪收款后交付，因此违约风险不大。购入证券于经纪收到证券后付款。倘其中一方未能履行责任，交易将告吹。

基金与其认为规模稳健并获高信贷评级的经纪交易商、银行及受规管交易所进行大部分证券交易及合约承担活动，限制其信贷风险。

## **(e) 流动性风险**

流动性风险为基金可能无法产生足够现金资源应付其到期债务（包括赎回要求）的风险。

基金面对每日现金赎回基金单位的风险。基金将大部分资产投资于在活跃市场买卖及可以随时出售的投资。

下表分析于报告日至合约到期日的余下期间按相关到期组别划分的基金非衍生金融负债。下表金额乃为合约未折现现金流量。由于折现的影响不大，于12个月内到期的结余与其账面值相等。

# **4. 财务风险管理 （续）**

## **(e) 流动性风险（续）**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **少于1个月** | **1至3个月** | **3个月以上** |
|  |
|  | **美元** | **美元** | **美元** |
| **于2018年12月31日** |  |  |  |
| 应付经纪的款项 | 213,513 | **-** | **-** |
| 其他应付款项 | 32,038 | - | 31,670 |
| 单位持有人应占资产净值 | 49,393,667 | **-** | **-** |
|  |  |  |  |
| **合约现金流出** | 49,639,218 | - | 31,670 |
|  |  |  |  |
|  |
|  | **少于1个月** | **1至3个月** | **3个月以上** |
|  |
|  | **美元** | **美元** | **美元** |
| **于2017年12月31日** |  |  |  |
| 应付经纪的款项 | 198,908 | **-** | **-** |
| 其他应付款项 | 25,014 | 1,790 | 30,707 |
| 单位持有人应占资产净值 | 32,205,862 | **-** | **-** |
|  |  |  |  |
| **合约现金流出** | 32,429,784 | 1,790 | 30,707 |
|  |  |  |  |
|  | | | |

单位持有人可选择要求赎回单位。截至2018年12月31日，三名（2017年：三名）单位持有人个别持有基金10%以上的单位，分别合计97.24%（2017年：97.09%）A类单位及92.98%（2017年：88.20%）I类单位。

基金主要透过投资于预期可于7日或以下变现的债务证券，管理其流动性风险。下表说明所持流动资产的预期流动性：

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | | | **少于7日** | **7日至少于1个月** | **1至12个月** | | | |
|  | | | |
|  | | | | **美元** | **美元** | **美元** | | | |
| **于2018年12月31日** | | | |  |  |  | | | |
|  | |  | |  |  | |
| **总流动资产** | | 48,909,770 | 353,550 | 407,568 | | |
|  | |  |  |  |
|  | | | |
|  | | | | **少于7日** | **7日至少于1个月** | **1至12个月** | | | |
|  | | | |
|  | | | | **美元** | **美元** | **美元** | | | |
| **于2017年12月31日** | | | |  |  |  | | | |
|  | |  |  |  |
| **总流动资产** | | 32,042,411 | 223,688 | 196,182 | | | |
|  | |  |  |  |
|  | | | | | | | | | |

# **4. 财务风险管理（续）**

## **(f) 货币风险**

货币风险为金融工具的价值因外币汇率变动而出现波动的风险。

基金有以功能及呈列货币美元以外货币计值的负债。因此，基金承受货币风险，因为以其他货币计值的资产与负债的价值将因汇率变动而波动。

下表概列于2018年及2017年12月31日基金就以下不同的主要货币承受的货币及非货币风险：

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **2018年** | **2017年** |
|  |  | **美元等值** | **美元等值** |
|  |  |  |  |
| 港元货币 |  | (23,299) | (23,051) |
|  |  |  |  |
| 人民币货币 |  | (7,271) | 333,268 |

基金持有主要以美元计值的货币资产与负债。经理人认为并无重大货币风险，因此并无呈列敏感度分析。

## **(g) 公平值估计**

在活跃市场买卖的金融资产和负债（例如交易证券）的公平值根据期间结算日交易时段结束时所报市价列账。基金使用最后买卖市场价为其金融资产及金融负债的公平估值输入值。

活跃市场为有足够的资产或负债交易次数及数量，以持续提供定价数据的市场。

当报价可实时和定期从交易所、交易商、经纪、业内人士、定价服务者或监管代理获得，而该等报价代表按公平交易基准进行的实际和常规市场交易时，该金融工具被视为在活跃市场获得报价。

其他应收款项和应付款项的账面值减除减值拨备视为公平值的约数。用以披露的金融负债公平值按基金相似金融工具可得的当时市场利率折算合约未来现金流量的现值估算。

基金按反映有关计量输入值重要性的公平值计量架构分类公平值计量。公平值计量架构有以下等级：

• 实体于计量日期可获得的相同资产或负债在活跃市场的报价（未经调整）（第1层）。

• 除了第1层所包括的报价外，资产或负债的可直接或间接观察的输入值（第2层）。

• 资产或负债并非依据可观察输入值的输入值（第3层）。

# **4. 财务风险管理（续）**

## **(g) 公平值估计（续）**

公平值计量在公平值计量架构中的分类乃基于对公平值计量整体而言相当重大的最低等级输入而厘定。为此，有关输入值的重要性乃根据整体公平值计量估定。如公平值计量所需的观察输入值需要重大调整，而重大调整乃基于非可观察输入，则该计量列入第3层。评估某一输入值对公平值计量整体而言的重要性需要判断，并考虑资产或负债的独有因素。

厘定何谓「可观察」需要基金的重大判断。基金认为可观察数据指由活跃参与相关市场的独立来源所提供，并可实时获得、定期分发或更新、可靠和可核实，而不是专有的市场数据。

下表呈列于2018年及2017年12月31日，基金按公平值计量的投资在公平值计量架构内的分析（按分类）：

**于2018年12月31日**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **第1层** | **第2层** | **第3层** | **总计** |
|  | **美元** | **美元** | **美元** | **美元** |
| **资产** |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| 按公平值计入损益的金融资产 |  |  |  |  |
| - 债券 | - | 45,104,647 | - | 45,104,647 |
|  |  |  |  |  |
|  | - | 45,104,647 | - | 45,104,647 |
|  |  |  |  |  |

**于2017年12月31日**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **第1层** | **第2层** | **第3层** | **总计** |
|  | **美元** | **美元** | **美元** | **美元** |
| **资产** |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| 按公平值计入损益的金融资产 |  |  |  |  |
| - 债券 | - | 27,000,793 | - | 27,000,793 |
|  |  |  |  |  |
|  | - | 27,000,793 | - | 27,000,793 |
|  |  |  |  |  |

价值乃基于活跃市场的报价及因此属第1层等级的投资。 截至2018年及2017年12月31日，基金没有持有任何属第1层等级的投资。

于不视为活跃的市场内交易，惟其价值是基于市场报价、交易商报价或其他有可观察输入支持的报价来源的金融工具，乃属第2层等级，如非上市债券及交投不活跃的上市债券等。由于第2层等级投资包括并非于活跃市场买卖及╱或受转让限制的持仓，故其估值可予调整以反映流动性及╱或不可转让性，而有关估值一般基于可用市场资料。

# **4. 财务风险管理（续）**

## **(g) 公平值估计（续）**

属第3层等级的投资因为不常交易，因此有重大非可观察输入。截至2018年及2017年12月31日，基金没有持有任何属第3层等级的投资。

截至2018年及2017年12月31日止年度，各投资层级之间并无录得转移。

于财务状况表内入账的资产及负债（投资除外）乃按摊销成本列值；其账面值为其公平值的合理约数。

## **h) 金融工具，按类别**

除于财务状况表内披露并分类为按公平值计入损益的金融资产的投资外，财务状况表内披露的所有其他金融资产（包括应收利息以及现金及现金等值项目）乃分类为「按摊销成本计量的金融资产」（2017年：「贷款及应收款项」）。

在财务状况表内披露的所有负债（税项拨备除外）乃分类为「按摊销成本计量的其他金融负债」。

## **(i) 资本风险管理**

基金的资本以单位持有人应占资产净值呈列。由于基金可由单位持有人酌情每日认购及赎回，单位持有人应占资产净值可能每日重大变动。基金的资本管理旨在保证基金的持续运作能力，从而为单位持有人及其他权益持有人提供回报及利益，并维持强大资本基础以支持基金的投资业务发展。

为维持或调整资本结构，基金将执行如下政策：

• 监控有关流动资产的日常认购及赎回程度；及

• 依据基金的信托契据赎回及发行单位。

经理人按单位持有人应占的资产净值监控资本。

# **5. 投资的（亏损）╱收益净额**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **2018年12月31日** | **2017年12月31日** |
|  |  | **美元** | **美元** |
|  |  |  |  |
| 未变现投资收益╱亏损变动 |  | (2,050,939) | 494,641 |
| 变现投资（亏损）╱收益 |  | (1,275,376) | 216,731 |
|  |  |  |  |
|  |  | (3,326,315) | 711,372 |
|  |  |  |  |

# **6. 税项**

由于基金已根据香港证券及期货条例第104条被认可为集体投资计划，因此根据香港税务条例第26A(1A)条获豁免缴纳利得税，所以并无就香港利得税拨备。

# **7. 与有关连人士（包括受托人、经理人及其关连人士）的交易**

以下概述年内基金与受托人、经理人及其关连人士订立的重大有关连人士交易。经理人的关连人士为香港证券及期货事务监察委员会发出的单位信托及互惠基金守则所界定者。基金与经理人及其关连人士于截至2018年及2017年12月31日止年度订立的所有交易在正常业务过程中按正常商业条款订立。据经理人所深知，除下文披露者外，基金与有关连人士之间并无任何其他重大交易。

## **(a) 管理费**

博时基金（国际）有限公司（即经理人）有权收取管理费，现时按每年相当于A类资产净值1.50%及每年相当于I类资产净值0.75%的比例于每一估值日累计及于每月期末支付。

截至2018年12月31日止年度，经理人有权收取管理费414,666美元（2017年：229,424美元）。于2018年12月31日，管理费32,013美元（2017年：24,400美元）应付予经理人。

## **(b) 银行结余及投资结余**

下列基金的银行结余及投资结余由中国托管人及其受委人（受托人的有关连人士）持有。截至2018年12月31日止年度，来自银行结余的利息收入为26,670美元（2017年：2,686美元）。于2018年12月31日，应收中国托管人的利息收入为94美元（2017年：28美元）。

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **2018年12月31日** | **2017年12月31日** |
|  |  | **美元** | **美元** |
| 银行结余 |  | 3,721,418 | 5,009,000 |
| 投资结余 |  | 45,104,647 | 27,000,793 |

# **7. 与有关连人士（包括受托人、经理人及其关连人士）的交易（续）**

## **(c) 于基金之持股量**

于2018年12月31日，A类572,208个（2017年：542,751个）单位由基金代名人标准人寿保险（亚洲）有限公司持有，I类1,500,000个（2017年：1,500,000个）单位由基金副经理人集团公司Standard Life Portfolio Investments Limited 持有。

对于I类，Standard Life Portfolio Investments Limited 的变现收益╱（亏损）及未变现收益╱（亏损）分别是无（2017年：无）及270,000美元（2017年：1,112,000美元）

## **(d) 由经理人承担之开支**

经理人如信托契据及基金注释备忘录所允许般承担部份或所有费用及收费。特别地，经理人酌情承担基金成立成本及受托人费用建议及条款项下之费用类型。

受托人费用建议及条款项下之费用

于2016年5月10日至2018年12月31日止期间，经理人承担受托人应付费用及收费，包括成立费、服务费、估值费、认购及赎回费以及编制年度及中期报告的费用。

截至2018年12月31日止年度，由经理人承担之开支合计146,689美元（2017年：127,900美元）。

## **(e) 投资交易及经纪佣金**

基金或会聘请招商证券股份有限公司（经理人的主要股东）为基金的经纪以提供经纪服务并收取相关费用。截至2018年及2017年12月31日止年度，概无与招商证券股份有限公司订立交易。

## **(f) 其他费用**

截至2018年12月31日止年度，买卖投资的交易手续费、安全托管费、户口开立费及实付费用由受托人收取，合计15,516美元（2017年：10,127美元），其中1,126美元（2017年：614美元）于年末尚未缴付。

# **8. 软佣金安排**

经理人确认，于截至2018年12月31日止年度，并无任何与透过经纪或交易商进行的基金直接交易有关的软佣金安排（2017年：无）。

# **9. 批准财务报表**

财务报表已于2019年4月30日经受托人及经理人批准。

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |
|  | **名义值** | **市场价值** |  |
|  | **占净资产百分比** |
| **挂牌债券** | **美元** | **美元** |
|  |  |  |  |
| **阿根廷** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| REPUBLIC OF ARGENTINA SER WI (REG) 5.625% 26JAN2022 | 907,000 | 768,682 | 1.56 |
| REPUBLIC OF ARGENTINA SER WI (REG) 6.875% 22APR2021 | 787,000 | 714,203 | 1.45 |
|  |  |  |  |
| **巴林** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| OIL & GAS HOLDING SER REGS (REG) (REGS) 7.625% 07NOV2024 | 504,000 | 520,380 | 1.05 |
|  |  |  |  |
| **开曼群岛** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| ICD FUNDING LTD (REG) (REG S) 4.625% 21MAY2024 | 775,000 | 766,456 | 1.55 |
| MAF GLOBAL SECS LTD (SER REGS) (REG) 4.75% 07MAY2024 | 677,000 | 672,769 | 1.36 |
|  |  |  |  |
| **中国** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| AGILE GROUP HOLDINGS LTD (REGS) 9.5% 23NOV2020 | 200,000 | 207,610 | 0.42 |
| BAOXIN AUTO FINANCE I LT (REG) (REG S) 6.625% 02APR2019 | 200,000 | 200,500 | 0.41 |
| CAR INC SER REGS 6.125% 04FEB2020 | 200,000 | 194,250 | 0.39 |
| CENTRAL CHINA REAL ESTAT (REGS) 8.75% 23JAN2021 | 400,000 | 403,500 | 0.82 |
| CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD (REG) (REGS) 6.525% 25APR2019 | 200,000 | 200,250 | 0.41 |
| CHINA MINMETALS CORP (REG) (REG S) VAR PERP 29DEC2049 | 300,000 | 294,000 | 0.60 |
| CHINA SCE GRP HLDGS LTD (REG) (REG S) 10% 02JUL2020 | 400,000 | 412,500 | 0.84 |
| CHINA SCE GRP HLDGS LTD (REG) (REG S) 7.45% 17APR2021 | 200,000 | 196,750 | 0.40 |
| CHINA STATE CONS FINANCE (REG) (REG S) VAR PERP 29DEC2049 | 320,000 | 323,294 | 0.65 |
| CHOUZHOU INTL INV LTD (REG) (REG S) 4% 05DEC2020 | 200,000 | 191,625 | 0.39 |
| CIFI HOLDINGS GROUP (REG) (REG S) 7.625% 02MAR2021 | 200,000 | 199,000 | 0.40 |
| CIFI HOLDINGS GROUP (REG) (REG S) 7.75% 05JUN2020 | 300,000 | 304,125 | 0.62 |
| EASY TACTIC LTD (REG) (REGS) 7% 25APR2021 | 270,000 | 262,237 | 0.53 |
|  |  |  |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |
|  | **名义值** | **市场价值** |  |
|  | **占净资产百分比** |
| **挂牌债券（续）** | **美元** | **美元** |
|  |  |  |  |
| **中国（续）** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| FANTASIA HOLDINGS GROUP (REG) (REG S) 7.25% 13FEB2019 | 200,000 | 196,500 | 0.40 |
| FORTUNE STAR BVI LTD (REG) (REGS) 5.375% 05DEC2020 | 200,000 | 193,750 | 0.39 |
| FUTURE LAND DEVELOPMENT (REG) (REG S) 5% 16FEB2020 | 400,000 | 391,500 | 0.79 |
| GANSU HIGHWAY AVIATION (REG) (REG S) 6.25% 02AUG2021 | 200,000 | 200,173 | 0.41 |
| GEMSTONES INTERNATIONAL (REG) (REG S) 8.5% 15AUG2020 | 200,000 | 186,750 | 0.38 |
| GOME ELECTRICAL APPL (REG) (REG S) 5% 10MAR2020 | 200,000 | 179,250 | 0.36 |
| HEALTH AND HAPPINESS INT 7.25% 21JUN2021 | 315,000 | 318,937 | 0.65 |
| HONGKONG INTL QINGDAO (REG) (REG S) 4.75% 12FEB2020 | 400,000 | 392,500 | 0.79 |
| IND & COMM BK OF CHINA L SER REGS VAR PERP 31DEC2049 ​ | 300,000 | 303,253 | 0.61 |
| INNER MONGOLIA HIGHWAY C (REG) (REG S) 4.375% 04DEC2020 | 200,000 | 185,000 | 0.37 |
| JIAYUAN INTL GROUP LTD (REG) (REGS) 8.125% 17JAN2019 | 400,000 | 396,100 | 0.80 |
| KWG GROUP HOLDINGS (REG S) 9.85% 26NOV2020 | 200,000 | 206,717 | 0.42 |
| KWG PROPERTY HOLDINGS LT8.975% 14JAN2019 | 500,000 | 500,313 | 1.01 |
| LOGAN PROPERTY HOLDINGS (REG S) 6.875% 24APR2021 | 225,000 | 219,322 | 0.44 |
| LOGAN PROPERTY HOLDINGS (REG) (REG S) 8.75% 12DEC2020 | 200,000 | 204,000 | 0.41 |
| MODERN LAND CHINA CO LTD (REG) (REG-S) 6.875% 20OCT2019 | 200,000 | 189,750 | 0.38 |
| POSTAL SAVINGS BK CHINA (REG) (REG S) VAR PERP 29DEC2049 | 300,000 | 274,500 | 0.56 |
| REDCO PROPERTIES GROUP (REG) (REG S) 6.375% 27FEB2019 | 200,000 | 196,125 | 0.40 |
| SCENERY JOURNEY LTD (REG) (REG S) 11% 06NOV2020 | 200,000 | 205,750 | 0.42 |
| SCENERY JOURNEY LTD (REG) (REG S) 13.75% 06NOV2023 | 200,000 | 200,750 | 0.41 |
| SCENERY JOURNEY LTD (REG) (REG S) 13.75% 06NOV2023 | 200,000 | 188,108 | 0.38 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |
|  | **名义值** | **市场价值** |  |
|  | **占净资产百分比** |
| **挂牌债券（续）** | **美元** | **美元** |
|  |  |  |  |
| **中国（续）** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| SDG FINANCE 1 LTD (REG S) 5.25% 23OCT2021 | 200,000 | 199,210 | 0.40 |
| SHIMAO PROPERTY HLDGS (REG) (REG S) 6.375% 15OCT2021 | 200,000 | 200,250 | 0.41 |
| SINO TRENDY INVST (REG) (REG S) 3.875% 25JAN2021 | 300,000 | 287,625 | 0.58 |
| STATS CHIPPAC LTD SER REGS (REG) 8.5% 24NOV2020 | 300,000 | 311,937 | 0.63 |
| SUNAC CHINA HOLDINGS LTD (REG) (REG S) 8.625% 27JUL2020 | 300,000 | 302,250 | 0.61 |
| TIMES CHINA HLDG LTD 6.25% 23JAN2020 (前称TIMES PROPERTY HLDG LTD 6.25% 23JAN2020) | 400,000 | 394,792 | 0.80 |
| TUSPARK FORWARD (REG S) 7.95% 15AUG2021 | 300,000 | 288,332 | 0.58 |
| WEIFANG URBAN CON DEV (REG S) 6.5% 23OCT2021 | 200,000 | 195,750 | 0.40 |
| WEST CHINA CEMENT LTD (REGS) (REG) 6.5% 11SEP2019 | 600,000 | 480,440 | 0.97 |
| WISDOM GLORY GROUP LTD (REGS) VAR PERP 29DEC2049 | 600,000 | 580,500 | 1.18 |
| WUHAN METRO (REG) (REG S) VAR PERP 29DEC2049 | 200,000 | 201,103 | 0.41 |
| YANCOAL INTL RES DEV (REG S) VAR PERP 29DEC2049 | 600,000 | 593,250 | 1.20 |
| YANGO JUSTICE INTL (REG) (REG S) 9.5% 23SEP2019 | 200,000 | 189,312 | 0.38 |
| YANGZHOU URBAN CONSTRUCT (REG S) 4.375% 19DEC2020 | 200,000 | 194,125 | 0.39 |
| YANKUANG GROUP CAYMAN (REGS) 4.75% 30NOV2020 | 200,000 | 193,500 | 0.39 |
| YUNNAN ENERGY INVST FIN (REG) (REG S) 3% 26APR2019 | 600,000 | 594,828 | 1.20 |
| ZHIYUAN GROUP BVI CO LTD (REG) (REGS) 6.2% 11JAN2019 | 200,000 | 197,000 | 0.40 |
| ZOOMLION HK SPV CO LTD SER REGS 6.125% 20DEC2022 | 200,000 | 188,250 | 0.38 |
|  |  |  |  |
| **哥斯达黎加** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| COSTA RICA (REP OF) SER REGS (REG) 4.25% 26JAN2023 | 753,000 | 665,275 | 1.35 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | |  | | |  | | |  |
|  | | | **名义值** | | | **市场价值** | | |  |
|  | | | **占净资产百分比** |
| **挂牌债券（续）** | | | **美元** | | | **美元** | | |
|  | | |  | | |  | | |  |
| **克罗地亚** | | |  | | |  | | |  |
|  | | |  | | |  | | |  |
| CROATIA (REP OF) SER REGS 6.375 24MAR2021 | | | 1,052,000 | | | 1,104,710 | | | 2.24 |
|  | | |  | | |  | | |  |
| **多米尼加共和国** | | |  | | |  | | |  |
|  | | |  | | |  | | |  |
| DOMINICAN (REP OF) SER REGS (REG) 7.5% 06MAY2021 | | | 721,000 | | | 746,235 | | | 1.51 |
| DOMINICAN REPUBLIC SER REGS (REG) 6.6% 28JAN2024 | | | 526,000 | | | 549,933 | | | 1.11 |
|  | | |  | | |  | | |  |
| **厄瓜多尔** | | |  | | |  | | |  |
|  | | |  | | |  | | |  |
| ECUADOR (REP OF) SER REGS 10.75% 28MAR2022 | | | 326,000 | | | 330,075 | | | 0.67 |
| PETROAMAZONAS EP SER REGS (REG) 4.625% 06NOV2020 | | | 400,000 | | | 375,556 | | | 0.76 |
|  | | |  | | |  | | |  |
| **埃及** | | |  | | |  | | |  |
|  | | |  | | |  | | |  |
| ARAB REPUBLIC OF EGYPT SER 144A 6.125% 31/01/2022 | | | 1,152,000 | | | 1,134,720 | | | 2.31 |
|  | | |  | | |  | | |  |
| **萨尔瓦多** | | |  | | |  | | |  |
|  | | |  | | |  | | |  |
| REPUBLIC OF EL SALVADOR SER REGS (REG) 5.875% 30JAN2025 | | | 1,152,000 | | | 1,059,120 | | | 2.14 |
|  | | |  | | |  | | |  |
| **加蓬** | | |  | | |  | | |  |
|  | | |  | | |  | | |  |
| REPUBLIC OF BELARUS SER REGS (REG) 6.375% 6.375FEB6.375 | | | 920,933 | | | 827,689 | | | 1.68 |
|  | | |  | | |  | | |  |
| **格鲁吉亚** | | |  | | |  | | |  |
|  | | |  | | |  | | |  |
| GEORGIA (REP OF) SER REGS (REG) 6.875% 12APR2021 | | | 1,012,000 | | | 1,066,395 | | | 2.16 |
| GEORGIAN RAILWAY JSC SER REGS (REG) 7.75% 11JUL2022 | | | 365,000 | | | 379,144 | | | 0.77 |
|  | | |  | | |  | | |  |
|  | |  | | |  | | |  | | | | |
|  | | **名义值** | | | **市场价值** | | |  | | | | |
|  | | **占净资产**  **百分比** | | | | |
| **挂牌债券（续）** | | **美元** | | | **美元** | | |
|  | |  | | |  | | |  | | | | |
| **匈牙利** | |  | | |  | | |  | | | | |
|  | |  | | |  | | |  | | | | |
| HUNGARY (GOVT OF) 5.375% 21FEB2023 | | 684,000 | | | 728,460 | | | 1.47 | | | | |
|  | |  | | |  | | |  | | | | |
| **印度尼西亚** | |  | | |  | | |  | | | | |
|  | |  | | |  | | |  | | | | |
| INDONESIA EXIMBANK SER EMTN (REG) (REG S) 3.875% 06APR2024 | | 702,000 | | | 669,578 | | | 1.36 | | | | |
| PERTAMINA PERSERO SER REGS 4.3% 20MAY2023 | | 493,000 | | | 486,838 | | | 0.99 | | | | |
|  | |  | | |  | | |  | | | | |
| **科特迪瓦** | |  | | |  | | |  | | | | |
|  | |  | | |  | | |  | | | | |
| IVORY COAST (GOVT OF) SER REGS 5.375% 23JUL2024 | | 1,053,000 | | | 970,076 | | | 1.96 | | | | |
|  | |  | | |  | | |  | | | | |
| **肯尼亚** | |  | | |  | | |  | | | | |
|  | |  | | |  | | |  | | | | |
| KENYA (REPUBLIC OF) (REG S) 6.875% 24JUN2024 | | 766,000 | | | 720,998 | | | 1.46 | | | | |
|  | |  | | |  | | |  | | | | |
| **黎巴嫩** | |  | | |  | | |  | | | | |
|  | |  | | |  | | |  | | | | |
| LEBANESE REPUBLIC SER GMTN (REG) 6.375% 09MAR2020 | | 775,000 | | | 752,719 | | | 1.52 | | | | |
|  | |  | | |  | | |  | | | | |
| **毛里裘斯** | |  | | |  | | |  | | | | |
|  | |  | | |  | | |  | | | | |
| MTN MAURITIUS INVSTMENTS SER REGS (REG) (REGS) 5.373% 13FEB2022 | | 570,000 | | | 554,325 | | | 1.12 | | | | |
|  | |  | | |  | | |  | | | | |
| **墨西哥** | | |  | | |  | | |  | | |
|  | | |  | | |  | | |  | | |
| GRUPO POSADAS SAB DE CV SER REGS (REG) (REG S) 7.875% 30JUN2022 | | | 665,000 | | | 645,050 | | | 1.31 | | |
|  | | |  | | |  | | |  | | |
| **蒙古** | | |  | | |  | | |  | | |
|  | | |  | | |  | | |  | | |
| MONGOLIA INTL BOND SER REGS 10.875% 06APR2021 | | | 400,000 | | | 441,024 | | | 0.89 | | |
|  | | |  | | |  | | |  | | |
| **摩洛哥** | | |  | | |  | | |  | | |
|  | | |  | | |  | | |  | | |
| MOROCCO (KINGDOM OF) SER REGS 4.25% 11DEC2022 | | | 702,000 | | | 703,895 | | | 1.43 | | |
|  | | |  | | |  | | |  | | |
|  | | |  | | |  | | |  | | |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | |  |  |  | |
|  | | **名义值** | **市场价值** |  | |
|  | | **占净资产百分比** | |
| **挂牌债券（续）** | | **美元** | **美元** |
|  | |  |  |  | |
| **纳米比亚** |  |  |  | |
|  |  |  |  | |
| REPUBLIC OF NAMIBIA SER REGS (REGS) 5.25% 29OCT2025 | 713,000 | 643,483 | 1.30 | |
|  |  |  |  | |
| **尼日尼亚** |  |  |  | |
|  |  |  |  | |
| NIGERIA (REP OF) SER REGS 6.375% 12JUL2023 | 1,195,000 | 1,153,175 | 2.33 | |
| REPUBLIC OF NIGERIA SER REGS (REG S) 7.625% 21NOV2025 | 287,000 | 278,390 | 0.56 | |
|  |  |  |  | |
| **巴布亚新几内亚** |  |  |  | |
|  |  |  |  | |
| PNG GOVT INTL BOND SER REGS (REG) (REG S) 8.375% 04OCT2028 | 608,000 | 614,093 | 1.24 | |
|  |  |  |  | |
| **塞内加尔** |  |  |  | |
|  |  |  |  | |
| REPUBLIC OF SENEGAL SER REGS 8.75% 13MAY2021 | 1,230,000 | 1,309,950 | 2.65 | |
|  |  |  |  | |
| **塞尔维亚** |  |  |  | |
|  |  |  |  | |
| SERBIA (REP OF) (REGS) (REG) 7.25% 28SEP2021 | 1,227,000 | 1,323,921 | 2.68 | |
|  |  |  |  | |
| **新加坡** |  |  |  | |
|  |  |  |  | |
| TBG GLOBAL PTE LTD (REGS) 5.25% 10FEB2022 | 580,000 | 568,400 | 1.15 | |
|  |  |  |  |
| **突尼斯** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| BANQUE CENT DE TUNISIE SER REGS (REG) (REG S) 5.75% 30JAN2025 | 772,000 | 651,375 | 1.32 |
|  |  |  |  |
| **土耳其** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| TURKEY (REP OF) 6.25% 26SEP2022 | 805,000 | 814,056 | 1.65 |
|  |  |  |  |
| **乌克兰** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| UKRAINE (GOVT OF) SER REGS (REG) (REGS) 7.75% 01SEP2023 | 985,000 | 891,425 | 1.80 |
|  |  |  |  |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  | |
|  | **名义值** | **市场价值** |  | |
|  | **占净资产百分比** | |
| **挂牌债券（续）** | **美元** | **美元** |
|  |  |  |  | |
| **阿拉伯联合酋长国** |  |  |  | |
|  |  |  |  | |
| OZTEL HLDG SPC LTD SER REGS (REG) (REG S) 5.625% 24OCT2023 | 736,000 | 700,580 | 1.42 | |
|  |  |  |  | |
| **英国** |  |  |  | |
|  |  |  |  | |
| LIQUID TELECOM FINANCE SER REGS (REG) (REG S) 8.5% 13JUL2022 | 550,000 | 556,058 | 1.13 | |
| TULLOW OIL PLC SER REGS (REGS) 7% 01MAR2025 | 720,000 | 668,700 | 1.35 | |
| VEDANTA RESOURCES PLC SER 144A (REG) 6.375% 30JUL2022 | 600,000 | 539,250 | 1.09 | |
|  |  |  |  | |
| **越南** |  |  |  | |
|  |  |  |  | |
| SOCIALIST REP OF VIETNAM (REG S) 4.8% 19NOV2024 | 727,000 | 734,961 | 1.49 | |
| VIETNAM (REP OF) (REGS) (REG) 6.75% 29JAN2020 | 960,000 | 991,382 | 2.01 | |
|  |  |  |  | |
|  |  | 45,104,647 | 91.32 | |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
| **总投资，按成本\*** |  | 46,810,972 |  |
|  |  |  |  |
| \* 投资按交易日期基准列账 |  |  |  |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **名义值（美元）** | | | |
|  | **2018年1月1日** | **增添** | **减少** | **2018年12月31日** | |
|  |  |  |  |  | |
| **挂牌债券** |  |  |  |  | |
|  |  |  |  |  | |
| **安哥拉** |  |  |  |  | |
| REPUBLIC OF ANGOLA 9.5% 12NOV2025 | 518,000 | 390,000 | (908,000) | **-** | |
| REPUBLIC OF ANGOLA SER REGS 8.25% 09MAY2028 | - | 200,000 | (200,000) | **-** | |
|  |  |  |  |  | |
| **阿根廷** |  |  |  |  | |
| REPUBLIC OF ARGENTINA SER WI (REG) 5.625% 26JAN2022 | 350,000 | 1,171,000 | (614,000) | 907,000 | |
| REPUBLIC OF ARGENTINA SER WI (REG) 6.875% 22APR2021 | 600,000 | 1,504,000 | (1,317,000) | 787,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **亚美尼亚** |  |  |  |  | |
| REPUBLIC OF ARMENIA 7.15% 26MAR2025 | **-** | 316,000 | (316,000) | - | |
| REPUBLIC OF ARMENIA SER REGS (REG) 6% 30SEP2020 | **-** | 200,000 | (200,000) | - | |
|  |  |  |  |  | |
| **巴林** |  |  |  |  | |
| OIL & GAS HOLDING SER REGS (REG) (REGS) 7.625% 07NOV2024 | - | 504,000 | - | 504,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **白俄罗斯** |  |  |  |  | |
| REPUBLIC OF BELARUS SER REGS (REG) 6.875% 28FEB2023 | 520,000 | 592,000 | (1,112,000) | - | |
|  |  |  |  |  | |
| **百慕大** |  |  |  |  | |
| CHINA OIL AND GAS GROUP 5% 07MAY2020 | - | 400,000 | (400,000) | - | |
| GCL NEW ENERGY HOLDINGS (REG) (REG S) 7.1% 30JAN2021 | **-** | 400,000 | (400,000) | - | |
|  |  |  |  |  | |
| **巴西** |  |  |  |  | |
| BANCO NAC DE DESEN ECONO SER 144A (REG) 4.75% 09MAY2024 | 450,000 | 1,130,000 | (1,580,000) | - | |
|  |  |  |  |  | |
| **加拿大** |  |  |  |  | |
| FIRST QUANTUM MINERALS L SER 144A (REG) 7.25% 01APR2023 | 400,000 | 800,000 | (1,200,000) | **-** | |
|  |  |  |  |  | |
|  |  |  |  |  | |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **名义值（美元）** | | | |
|  | **2018年1月1日** | **增添** | **减少** | **2018年12月31日** | |
|  |  |  |  |  | |
| **挂牌债券（续）** |  |  |  |  | |
|  |  |  |  |  | |
| **开曼群岛** |  |  |  |  | |
| ANTON OILFIELD SERV GRP/ (REG) (REG S) 9.75% 05DEC2020 | - | 200,000 | (200,000) | - | |
| FANTASIA HOLDINGS GROUP (REG S) 5.5% 12JUN2018 | - | 400,000 | (400,000) | - | |
| GOLDEN WHEEL TIANDI (REG) (REGS) 7% 18JAN2021 | - | 200,000 | (200,000) | - | |
| HILONG HOLDING LTD (REG) (REG S) 7.25% 22JUN2020 | - | 200,000 | (200,000) | - | |
| ICD FUNDING LTD (REG) (REG S) 4.625% 21MAY2024 | - | 775,000 | - | 775,000 | |
| MAF GLOBAL SECS LTD (SER REGS) (REG) 4.75% 07MAY2024 | - | 677,000 | - | 677,000 | |
| POWERLONG REAL ESTATE 6.95% 17APR2021 | - | 400,000 | (400,000) | - | |
|  |  |  |  |  | |
| **中国** |  |  |  |  | |
| 361 DEGREES INTERNATIONAL (REG) (REG S) 7.25% 03JUN2021 | 200,000 | - | (200,000) | - | |
| AGILE GROUP HOLDINGS LTD (REGS) 9.5% 23NOV2020 | - | 200,000 | - | 200,000 | |
| AGILE GROUP HOLDINGS LTD (REGS) VAR PERP 18JAN2049 | 200,000 | 200,000 | (400,000) | - | |
| ANHUI PROV INVESTMENT 4.875% 18OCT2021 | - | 220,000 | (220,000) | - | |
| BANK OF CHINA VAR PERP (REG) (REGS) 31OCT2049 | 2,000,000 | 2,000,000 | (4,000,000) | - | |
| BANK OF CHINA/HONG (REG S) 0% CD 01AUG2018 | - | 800,000 | (800,000) | - | |
| BAOXIN AUTO FINANCE I LT (REG) (REG S) 6.625% 02APR2019 | - | 200,000 | - | 200,000 | |
| BAXIN AUTO FINCE I LT VAR PERP 29DEC2049 | 200,000 | - | (200,000) | - | |
| CAR INC SER REGS 6.125% 04FEB2020 | - | 200,000 | - | 200,000 | |
| CENTRAL CHINA REAL ESTAT (REGS) 8.75% 23JAN2021 | 400,000 | - | - | 400,000 | |
| CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD (REG) (REGS) 6.525% 25/04/2019 | 200,000 | - | - | 200,000 | |
| CHINA CONSTR BK JP 0% CP 11JUN2018 | - | 1,000,000 | (1,000,000) | - | |
| CHINA EVERGRANDE GROUP (BR) (REG S) 8.75% 28JUN2025 | 400,000 | 200,000 | (600,000) | - | |
| CHINA JINJIANG ENV 6% 27JUL2020 | 200,000 | - | (200,000) | - | |
| CHINA MINMETALS CORP (REG) (REG S) VAR PERP 29DEC2049 | - | 300,000 | - | 300,000 | |
| CHINA SCE GRP HLDGS LTD (REG) (REG S) 10% 02JUL2020 | 200,000 | 200,000 | - | 400,000 | |
|  |  |  |  |  | |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **名义值（美元）** | | | |
|  | **2018年1月1日** | **增添** | **减少** | **2018年12月31日** | |
|  |  |  |  |  | |
| **挂牌债券（续）** |  |  |  |  | |
|  |  |  |  |  | |
| **中国（续）** |  |  |  |  | |
| CHINA SCE GRP HLDGS LTD (REG) (REG S) 7.45% 17APR2021 | - | 200,000 | - | 200,000 | |
| CHINA SCE PROPERTY HLDGS (REG) (REG S) 5.875% 10MAR2022 (前称CHINA SCE GRP HLDGS LTD (REG) (REG S) 5.875% 10MAR2022) | 200,000 | - | (200,000) | - | |
| CHINA STATE CONS FINANCE (REG) (REG S) VAR PERP 29DEC2049 | - | 320,000 | - | 320,000 | |
| CHONGQING NANAN CON DEV (REG) (REGS) 3.625% 19JUL2021 | - | 200,000 | (200,000) | - | |
| CHOUZHOU INTL INV LTD (REG) (REG S) 4% 05DEC2020 | - | 200,000 | - | 200,000 | |
| CIFI HOLDINGS GROUP (REG) (REG S) 7.625% 02MAR2021 | - | 200,000 | - | 200,000 | |
| CIFI HOLDINGS GROUP (REG) (REG S) 7.75% 05JUN2020 | - | 300,000 | - | 300,000 | |
| CNAC HK FINBRIDGE CO LTD (REGS) 4.125% 19JUL2027 | 300,000 | - | (300,000) | - | |
| COUNTRY GARDEN HOLDING CO SER REGS 7.25% 04APR2021 | 200,000 | 200,000 | (400,000) | - | |
| DR PENG HOLDING HONGKONG (REG) (REG S) 5.05% 01JUN2020 | 200,000 | - | (200,000) | - | |
| EASY TACTIC LTD (REG) (REGS) 7% 25APR2021 | - | 270,000 | - | 270,000 | |
| EHI CAR SERVICES LTD (REG S) 5.875% 14AUG2022 | 200,000 | - | (200,000) | - | |
| FANTASIA HOLDINGS GROUP (REG) (REG S) 11.5% 01JUN2018 | 200,000 | - | (200,000) | - | |
| FANTASIA HOLDINGS GROUP (REG) (REG S) 7.25% 13FEB2019 | - | 200,000 | - | 200,000 | |
| FORTUNE STAR BVI LTD (REG) (REG S) 5.25% 23MAR2022 | 200,000 | - | (200,000) | - | |
| FORTUNE STAR BVI LTD (REG) (REGS) 5.375% 05DEC2020 | - | 200,000 | - | 200,000 | |
| FUTURE LAND DEVELOPMENT (REG) (REG S) 5% 16FEB2020 | - | 400,000 | - | 400,000 | |
| GANSU HIGHWAY AVIATION (REG) (REG S) 6.25% 02AUG2021 | - | 200,000 | - | 200,000 | |
| GEMSTONES INTERNATIONAL (REG) (REG S) 8.5% 15AUG2020 | 200,000 | - | - | 200,000 | |
| GOLDEN WHEEL TIANDI (REG) (REG S) 8.25% 03NOV2019 | 200,000 | - | (200,000) | - | |
| GOME ELECTRICAL APPL (REG) (REG S) 5% 10MAR2020 | - | 1,000,000 | (800,000) | 200,000 | |
| GUANGHUI INVESTMENT GR (REG) (REGS) 7.875% 30MAR2020 | 200,000 | 200,000 | (400,000) | - | |
|  |  |  |  |  | |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **名义值（美元）** | | | |
|  | **2018年1月1日** | **增添** | **减少** | **2018年12月31日** | |
|  |  |  |  |  | |
| **挂牌债券（续）** |  |  |  |  | |
|  |  |  |  |  | |
| **中国（续）** |  |  |  |  | |
| GUORUI PROPERTIES LTD 7% 21MAR2020 | 200,000 | - | (200,000) | - | |
| HEALTH AND HAPPINESS INT 7.25% 21JUN2021 | 400,000 | - | (85,000) | 315,000 | |
| HONG SENG LTD (REG) (REG S) 8.5% 20NOV2018 | 200,000 | 200,000 | (400,000) | - | |
| HONGKONG INTL QINGDAO (REG) (REG S) 4.75% 12FEB2020 | - | 400,000 | - | 400,000 | |
| HUACHEN ENERGY 6.625% 18MAY2020 | 200,000 | - | (200,000) | - | |
| IND & COMM BK OF CHINA L SER REGS VAR PERP 31DEC2049 ​ | - | 800,000 | (500,000) | 300,000 | |
| INNER MONGOLIA HIGHWAY C (REG) (REG S) 4.375% 04DEC2020 | - | 200,000 | - | 200,000 | |
| FANTASI HOLDINGS GRO 13.75% 27SEP2017 | 200,000 | - | (200,000) | - | |
| JIAYUAN INTL GROUP LTD (REG) (REGS) 8.125% 17JAN2019 | - | 400,000 | - | 400,000 | |
| KWG GROUP HOLDINGS (REG S) 9.85% 26NOV2020 | - | 200,000 | - | 200,000 | |
| KWG PROPERTY HOLDINGS LT8.975% 14JAN2019 | - | 500,000 | - | 500,000 | |
| LOGAN PROPERTY HOLDINGS (REG S) 6.875% 24APR2021 | - | 225,000 | - | 225,000 | |
| LOGAN PROPERTY HOLDINGS (REG) (REG S) 5.25% 23FEB2023 | 200,000 | - | (200,000) | - | |
| LOGAN PROPERTY HOLDINGS (REG) (REG S) 8.75% 12DEC2020 | - | 200,000 | - | 200,000 | |
| LONGFOR PROPERTIES (REG) (REG S) 4.5% 16JAN2028 | - | 200,000 | (200,000) | - | |
| MODERN LAND CHINA CO LTD (REG) (REG-S) 6.875% 20OCT2019 | 200,000 | - | - | 200,000 | |
| PARKSON RETAIL GROUP 4.5% 03MAY2018 | 200,000 | - | (200,000) | - | |
| POSTAL SAVINGS BK CHINA (REG) (REG S) VAR PERP 29DEC2049 | - | 300,000 | - | 300,000 | |
| POWERLONG REAL ESTATE HL (REG) (REGS) 7.625% 26NOV2018 | 200,000 | - | (200,000) | - | |
| PRIME BLOOM HOLDINGS LTD (REG) (REG S) 7.5% 19DEC2019 | 200,000 | - | (200,000) | - | |
| REDCO PROPERTIES GROUP (REG) (REG S) 6.375% 27FEB2019 | - | 200,000 | - | 200,000 | |
| REDCO PROPERTIES GROUP (REG) (REG S) 7% 14NOV2018 | 200,000 | - | (200,000) | - | |
| SCENERY JOURNEY LTD (REG) (REG S) 11% 06NOV2020 | - | 200,000 | - | 200,000 | |
|  |  |  |  |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | **名义值（美元）** | | | | | | |
|  | | **2018年1月1日** | | **增添** | | **减少** | | **2018年12月31日** | |
|  | |  | |  | |  | |  | |
| **挂牌债券（续）** | |  | |  | |  | |  | |
|  | |  | |  | |  | |  | |
| **中国（续）** | |  | |  | |  | |  | |
| SCENERY JOURNEY LTD (REG) (REG S) 13.75% 06NOV2023 | | - | | 200,000 | | - | | 200,000 | |
| SD IRON & STEEL XINHENG (REG) (REG S) 6.5% 14JUN2021 | | - | | 200,000 | | - | | 200,000 | |
| SDG FINANCE 1 LTD (REG S) 5.25% 23OCT2021 | | - | | 200,000 | | - | | 200,000 | |
| SHIMAO PROPERTY HLDGS (REG) (REG S) 6.375% 15OCT2021 | | - | | 200,000 | | - | | 200,000 | |
| SINO TRENDY INVST (REG) (REG S) 3.875% 25JAN2021 | | - | | 300,000 | | - | | 300,000 | |
| STATS CHIPPAC LTD SER REGS (REG) 8.5% 24NOV2020 | | - | | 300,000 | | - | | 300,000 | |
| SUNAC CHINA HOLDINGS LTD (REG) (REG S) 8.625% 27JUL2020 | | - | | 300,000 | | - | | 300,000 | |
| TIMES CHINA HLDG LTD 6.25% 23JAN2020 (前称TIMES PROPERTY HLDG LTD 6.25% 23JAN2020) | | 400,000 | | - | | - | | 400,000 | |
| TUNGHSU VENUS HLD (REG S) 7% 12JUN2020 | | 200,000 | | - | | (200,000) | | - | |
| TUSPARK FORWARD (REG S) 7.95% 15AUG2021 | | - | | 500,000 | | (200,000) | | 300,000 | |
| WEIFANG URBAN CON DEV (REG S) 6.5% 23OCT2021 | | - | | 200,000 | | - | | 200,000 | |
| WEST CHINA CEMENT LTD (REGS) (REG) 6.5% 11SEP2019 | | 400,000 | | 200,000 | | - | | 600,000 | |
| WISDOM GLORY GROUP LTD (REGS) VAR PERP 29DEC2049 | | 400,000 | | 200,000 | | - | | 600,000 | |
| WUHAN METRO (REG) (REG S) VAR PERP 29DEC2049 | | - | | 200,000 | | - | | 200,000 | |
| XINYUAN REAL ESTATE (REG) (REGS) 8.125% 30AUG2019 | | 200,000 | | - | | (200,000) | | - | |
| YANCOAL INTL RES DEV (REG S) VAR PERP 29DEC2049 | | 200,000 | | 400,000 | | - | | 600,000 | |
| YANGO JUSTICE INTL (REG) (REG S) 7.5% 16NOV2020 | | 200,000 | | - | | (200,000) | | - | |
| YANGO JUSTICE INTL (REG) (REG S) 9.5% 23SEP2019 | | - | | 200,000 | | - | | 200,000 | |
| YANGZHOU URBAN CONSTRUCT (REG S) 4.375% 19DEC2020 | 200,000 | | - | | - | | 200,000 | | | |
| YANKUANG GROUP CAYMAN (REGS) 4.75% 30NOV2020 | 200,000 | | - | | - | | 200,000 | | | |
| YUNNAN ENERGY INVST FIN (REG) (REG S) 3% 26APR2019 | - | | 600,000 | | - | | 600,000 | | | |
| ZHIYUAN GROUP BVI CO LTD (REG) (REGS) 6.2% 11JAN2019 | 200,000 | | 200,000 | | (200,000) | | 200,000 | | | |
| ZOOMLION HK SPV CO LTD SER REGS 6.125% 20DEC2022 | - | | 200,000 | | - | | 200,000 | | | |
|  |  | |  | |  | |  | | | |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **名义值（美元）** | | | |
|  | **2018年1月1日** | **增添** | **减少** | **2018年12月31日** | |
|  |  |  |  |  | |
| **挂牌债券（续）** |  |  |  |  | |
|  |  |  |  |  | |
| **哥斯达黎加** |  |  |  |  | |
| COSTA RICA (REP OF) SER REGS (REG) 4.25% 26JAN2023 | 500,000 | 753,000 | (500,000) | 753,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **克罗地亚** |  |  |  |  | |
| CROATIA (REP OF) SER REGS 6.375 24MAR2021 | 600,000 | 452,000 | - | 1,052,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **多米尼加共和国** |  |  |  |  | |
| DOMINICAN (REP OF) SER REGS (REG) 7.5% 06MAY2021 | 527,000 | 1,321,000 | (1,127,000) | 721,000 | |
| DOMINICAN REPUBLIC SER REGS (REG) 6.6% 28JAN2024 | 100,000 | 952,000 | (526,000) | 526,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **厄瓜多尔** |  |  |  |  | |
| ECUADOR (REP OF) (REG S) 7.95% 20JUN2024 | - | 400,000 | (400,000) | - | |
| ECUADOR (REP OF) SER REGS 10.75% 28MAR2022 | - | 326,000 | - | 326,000 | |
| PETROAMAZONAS EP SER REGS (REG) 4.625% 06NOV2020 | 200,000 | 200,000 | - | 400,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **埃及** |  |  |  |  | |
| ARAB REPUBLIC OF EGYPT SER 144A 6.125% 31JAN2022 | 822,000 | 2,040,000 | (1,710,000) | 1,152,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **萨尔瓦多** |  |  |  |  | |
| REPUBLIC OF EL SALVADOR SER REGS (REG) 5.875% 30JAN2025 | 525,000 | 1,443,000 | (816,000) | 1,152,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **加蓬** |  |  |  |  | |
| REPUBLIC OF GABON SER REGS (REG) (REGS) 6.375% 12DEC2024 | **-** | 920,933 | **-** | 920,933 | |
|  |  |  |  |  | |
| **格鲁吉亚** |  |  |  |  | |
| GEORGIA (REP OF) SER REGS (REG) 6.875% 12APR2021 | - | 1,012,000 | - | 1,012,000 | |
| GEORGIAN RAILWAY JSC SER REGS (REG) 7.75% 11JUL2022 | **-** | 365,000 | **-** | 365,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **加纳** |  |  |  |  | |
| GHANA (REP OF) SER REGS 7.875% 07AUG2023 | - | 659,000 | (659,000) | - | |
| REPUBLIC OF GHANA SER REGS (REG) (REG S) 7.625% 16MAY2029 | - | 550,000 | (550,000) | - | |
|  |  |  |  |  | |
| **洪都拉斯** |  |  |  |  | |
| HONDURAS (REP OF) SER REGS (REG) 7.5% 15MAR2024 | - | 996,000 | (996,000) | - | |
|  |  |  |  |  | |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **名义值（美元）** | | | |
|  | **2018年1月1日** | **增添** | **减少** | **2018年12月31日** | |
|  |  |  |  |  | |
| **挂牌债券（续）** |  |  |  |  | |
|  |  |  |  |  | |
| **香港** |  |  |  |  | |
| CITIC LTD VAR PERP 29DEC2049 | - | 600,000 | (600,000) | - | |
|  |  |  |  |  | |
| **匈牙利** |  |  |  |  | |
| HUNGARY (GOVT OF) 5.375% 21FEB2023 | 390,000 | 978,000 | (684,000) | 684,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **印度尼西亚** |  |  |  |  | |
| INDONESIA EXIMBANK SER EMTN (REG) (REG S) 3.875% 06APR2024 | 400,000 | 302,000 | - | 702,000 | |
| PERTAMINA PERSERO SER REGS 4.3% 20MAY2023 | 281,000 | 705,000 | (493,000) | 493,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **科特迪瓦** |  |  |  |  | |
| IVORY COAST (GOVT OF) SER REGS 5.375% 23JUL2024 | 600,000 | 453,000 | - | 1,053,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **牙买加** |  |  |  |  | |
| GOVERNMENT OF JAMAICA (REG) 7.625% 09JUL2025 | 400,000 | - | (400,000) | - | |
|  |  |  |  |  | |
| **肯尼亚** |  |  |  |  | |
| KENYA (REPUBLIC OF) (REG S) 6.875% 24JUN2024 | - | 766,000 | - | 766,000 | |
| KENYA (REPUBLIC OF) SER REGS (REG) 5.875% 24JUN2019 | 750,000 | 566,000 | (1,316,000) | - | |
|  |  |  |  |  | |
| **黎巴嫩** |  |  |  |  | |
| LEBANESE REPUBLIC SER GMTN (REG) 6.375% 09MAR2020 | **-** | 775,000 | **-** | 775,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **毛里裘斯** |  |  |  |  | |
| MTN MAURITIUS INVSTMENTS SER REGS (REG) (REGS) 5.373% 13FEB2022 | **-** | 570,000 | **-** | 570,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **墨西哥** |  |  |  |  | |
| GRUPO POSADAS SAB DE CV SER REGS (REG) (REG S) 7.875% 30JUN2022 | - | 1,180,000 | (515,000) | 665,000 | |
| PETROLEOS MEXICANOS (REG) 6.5% 13MAR2027 | - | 1,304,000 | (1,304,000) | - | |
| PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13MAR2027 | 372,000 | 280,000 | (652,000) | - | |
|  |  |  |  |  | |
|  |  |  |  |  | |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **名义值（美元）** | | | |
|  | **2018年1月1日** | **增添** | **减少** | **2018年12月31日** | |
|  |  |  |  |  | |
| **挂牌债券（续）** |  |  |  |  | |
|  |  |  |  |  | |
| **蒙古** |  |  |  |  | |
| DEVT BANK OF MONGOLIA SER REGS 7.25% 23OCT2023 | - | 244,000 | (244,000) | - | |
| MONGOLIA INTL BOND SER REGS (REG) 5.625% 01MAY2023 | 400,000 | 1,255,000 | (1,655,000) | - | |
| MONGOLIA INTL BOND SER REGS 10.875% 06APR2021 | 200,000 | 600,000 | (400,000) | 400,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **摩洛哥** |  |  |  |  | |
| MOROCCO (KINGDOM OF) SER REGS 4.25% 11DEC2022 | 400,000 | 302,000 | **-** | 702,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **纳米比亚** |  |  |  |  | |
| REPUBLIC OF NAMIBIA SER REGS (REGS) 5.25% 29OCT2025 | **-** | 713,000 | **-** | 713,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **荷兰** |  |  |  |  | |
| NOSTRUM OIL & GAS FIN BV 8% 25JUL2022 | 330,000 | **-** | (330,000) | **-** | |
|  |  |  |  |  | |
| **尼日尼亚** |  |  |  |  | |
| NIGERIA (REP OF) SER REGS 6.375% 12JUL2023 | - | 1,195,000 | - | 1,195,000 | |
| REPUBLIC OF NIGERIA SER REGS (REG S) 7.625% 21NOV2025 | - | 287,000 | - | 287,000 | |
| REPUBLIC OF NIGERIA SER REGS 6.5% 28NOV2027 | 400,000 | 302,000 | (702,000) | - | |
|  |  |  |  |  | |
| **巴基斯坦** |  |  |  |  | |
| THIRD PKSTAN INTL SUKUK SER 144A 5.625% 05DEC2022 | 365,000 | 365,000 | (730,000) | **-** | |
|  |  |  |  |  | |
| **巴布亚新几内亚** |  |  |  |  | |
| PNG GOVT INTL BOND SER REGS (REG) (REG S) 8.375% 04OCT2028 | - | 608,000 | - | 608,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **巴拉圭** |  |  |  |  | |
| PARAGUAY (REP OF) SER REGS (REG) 4.625% 25JAN2023 | 754,000 | 1,892,000 | (2,646,000) | - | |
|  |  |  |  |  | |
| **沙特阿拉伯** |  |  |  |  | |
| SAUDI INTERNATIONAL BOND SER REGS (REG) (REG S) 2.875% 04MAR2023 | 560,000 | 423,000 | (983,000) | - | |
|  |  |  |  |  | |
|  |  |  |  |  | |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **名义值（美元）** | | | |
|  | **2018年1月1日** | **增添** | **减少** | **2018年12月31日** | |
|  |  |  |  |  | |
| **挂牌债券（续）** |  |  |  |  | |
|  |  |  |  |  | |
| **塞内加尔** |  |  |  |  | |
| REPUBLIC OF SENEGAL SER REGS 8.75% 13MAY2021 | 530,000 | 700,000 | - | 1,230,000 | |
| SENEGAL (REP OF) SER REGS (REGS) 6.25% 30JUL2024 | 200,000 | 200,000 | (400,000) | - | |
|  |  |  |  |  | |
| **塞尔维亚** |  |  |  |  | |
| SERBIA (REP OF) (REGS) (REG) 7.25% 28SEP2021 | 700,000 | 527,000 | **-** | 1,227,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **新加坡** |  |  |  |  | |
| TBG GLOBAL PTE LTD (REGS) 5.25% 10FEB2022 | **-** | 580,000 | **-** | 580,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **斯里兰卡** |  |  |  |  | |
| REPUBLIC OF SRI LANKA SER REGS (REG) 5.75% 18JAN2022 | 700,000 | 1,756,000 | (2,456,000) | **-** | |
|  |  |  |  |  | |
| **突尼斯** |  |  |  |  | |
| BANQUE CENT DE TUNISIE SER REGS (REG) (REG S) 5.75% 30JAN2025 | **-** | 772,000 | **-** | 772,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **土耳其** |  |  |  |  | |
| TURKEY (REP OF) 6.25% 26SEP2022 | **-** | 1,139,000 | (334,000) | 805,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **乌克兰** |  |  |  |  | |
| UKRAINE (GOVT OF) SER REGS (REG) (REGS) 7.75% 01SEP2023 | 100,000 | 1,116,000 | (231,000) | 985,000 | |
| UKRAINE GOVERNMENT SER REGS (REG) 7.375% 25SEP2032 | 350,000 | 264,000 | (614,000) | - | |
|  |  |  |  |  | |
| **阿拉伯联合酋长国** |  |  |  |  | |
| OZTEL HLDG SPC LTD SER REGS (REG) (REG S) 5.625% 24OCT2023 | - | 736,000 | - | 736,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **英国** |  |  |  |  | |
| LIQUID TELECOM FINANCE SER REGS (REG) (REG S) 8.5% 13JUL2022 | - | 550,000 | - | 550,000 | |
| TULLOW OIL PLC SER REGS (REGS) 7% 01MAR2025 | - | 1,440,000 | (720,000) | 720,000 | |
| VEDANTA RESOURCES PLC SER 144A (REG) 6.375% 30JUL2022 | 400,000 | 800,000 | (600,000) | 600,000 | |
|  |  |  |  |  | |
|  |  |  |  |  | |
|  |  |  |  |  | |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **名义值（美元）** | | | |
|  | **2018年1月1日** | **增添** | **减少** | **2018年12月31日** | |
|  |  |  |  |  | |
| **挂牌债券** |  |  |  |  | |
|  |  |  |  |  | |
| **越南** |  |  |  |  | |
| SOCIALIST REP OF VIETNAM (REG S) 4.8% 19NOV2024 | - | 1,254,000 | (527,000) | 727,000 | |
| VIETNAM (REP OF) (REGS) (REG) 6.75% 29JAN2020 | 700,000 | 1,754,000 | (1,494,000) | 960,000 | |
|  |  |  |  |  | |
| **维京群岛** |  |  |  |  | |
| BLUESTAR FIN HOLD VAR PERP 29DEC2049 | - | 800,000 | (800,000) | - | |
| CHALCO HK INVESTMENT SER EUR (REG) (REG S) 4.875% 07SEP2021 | - | 200,000 | (200,000) | - | |
| SPIC 2018 USD SNR PRP (REG S) VAR PERP 29DEC2049 | - | 200,000 | (200,000) | - | |
| STUDIO CITY CO LTD SER REGS (REG) (REG S) 5.875% 30NOV2019 | - | 400,000 | (400,000) | - | |
| TOP WISE EXCELLENCE ENTE (REG) (REG S) 6% 16MAR2020 | - | 200,000 | (200,000) | - | |
| UNIGROUP INTERNATIONA 5.25% 10DEC2018 | - | 400,000 | (400,000) | - | |
| ZHONGRONG INT RES CO LTD (REG) (REGS) 7.25% 26OCT2020 | - | 200,000 | (200,000) | - | |
|  |  |  |  |  | |
| **赞比亚** |  |  |  |  | |
| ZAMBIA (REP OF) (REG S) 8.5% 14APR2024 | - | 600,000 | (600,000) | - | |
|  |  |  |  |  | |
|  |  |  |  |  | |
|  |  |  |  |  | |
|  |  |  |  |  | |
|  |  |  |  |  | |
|  |  |  |  |  | |
|  |  |  |  |  | |
|  |  |  |  |  | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | | | | | | | | | | | |
| **资产净值\*** | | | | | | | | | | | |
|  | |  |  | | | |  | | **总资产净值** |  | **每单位资产净值** |
|  | |  |  | | | |  | |  |
|  | |  |  | | | |  | | **美元** |  | **美元** |
|  | |  |  | | | |  | |  |  |  |
| 截至下列日期止财政年度／期间 | |  |  | | | |  | |  |  |  |
| 2018年12月31日－A类美元 | |  |  | | | |  | | 6,336,964 |  | 10.77 |
| 2018年12月31日－I类美元 | |  |  | | | |  | | 43,056,703 |  | 10.86 |
|  | |  |  | | | |  | |  |  |  |
| 2017年12月31日－A类美元 | |  |  | | | |  | | 6,158,782 |  | 11.02 |
| 2017年12月31日－I类美元 | |  |  | | | |  | | 26,047,080 |  | 11.03 |
|  | |  |  | | | |  | |  |  |  |
| 2016年12月31日－A类美元 | |  |  | | | |  | | 4,537,518 |  | 9.85 |
| 2016年12月31日－I类美元 | |  |  | | | |  | | 17,498,283 |  | 10.29 |
|  | | | | | | | | | | | |
| **自成立以来的最高及最低每单位资产净值\*** | | | | | | | | | | | |
|  | | | |  |  |  | | **每单位最高发行价** | |  | **每单位最低赎回价** |
|  | | | |  |  |  | |  |
|  | | | |  |  |  | |  |
|  | | | |  |  |  | | **美元** | |  | **美元** |
|  | | | |  |  |  | |  | |  |  |
| 截至下列日期止财政年度／期间 | | | |  |  |  | |  | |  |  |
| 2018年12月31日－A类美元 | | | |  |  |  | | 11.06 | |  | 10.66 |
| 2018年12月31日－I类美元 | | | |  |  |  | | 11.08 | |  | 10.75 |
|  | | | |  |  |  | |  | |  |  |
| 2017年12月31日－A类美元 | | | |  |  |  | | 11.02 | |  | 9.87 |
| 2017年12月31日－I类美元 | | | |  |  |  | | 11.03 | |  | 10.31 |
|  | | | |  |  |  | |  | |  |  |
| 2016年12月31日－A类美元 | | | |  |  |  | | 10.03 | |  | 9.78 |
| 2016年12月31日－I类美元 | | | |  |  |  | | 10.47 | |  | 10.00 |
|  | | | |  |  |  | |  | |  |  |

\* 即按基金注释备忘录所载的资产净值