沛富基金

二零二五年年報

二零二四年七月一日至二零二五年六月三十日



目錄

頁次

1 經理投資報告
4 經理人聲明
5 信託人報告
6 致沛富基金單位持有人的獨立核數師報告
11 資產淨值報表
12 綜合收入報表
13 基金單位持有人應佔資產淨值變動報表
14 現金流量表
15 財務報表附註
53 投資組合(未經審核)
76 組合持股量變動報表(未經審核)
77 金融衍生工具產生的風險資料(未經審核)
78 證券借貸安排及持有的抵押品詳情(未經審核)
91 表現記錄(未經審核)
92 行政及管理層

經理投資報告

有關沛富基金

沛富基金(「基金」)為亞洲債券基金2(「ABF2」)的其中一隻基金，乃EMEAP(東亞及太平洋地區中央銀行行長會議)組織推動亞洲債券市場進一步發展的第二階段計劃。

基金為追蹤iBoxx ABF泛亞洲指數(「相關指數」)的表現而設，主要投資於八個EMEAP市場中由官方、半官方機構及跨國金融機構所發行或保證的以當地貨幣結算的債券及其他債券；包括：中國、香港、印尼、馬來西亞、菲律賓、新加坡、南韓和泰國。

有關IBOXX ABF泛亞洲指數

基金以iBoxx ABF泛亞洲指數為投資基準。iBoxx ABF泛亞洲指數由S&P Dow Jones Indices GmbH(前稱Markit Indices GmbH)編製及公佈。iBoxx ABF泛亞洲指數為中國、香港、印尼、馬來西亞、菲律賓、新加坡、南韓和泰國的官方、半官方機構及跨國金融機構所發行或保證的亞洲貨幣結算債券及其他債券的投資回報指標。

S&P Dow Jones Indices GmbH在二零二四年度全年亞洲指數回顧(2024 Asian Annual Index Review)中計算二零二四年iBoxx ABF指數中八個市場的比重，新比重於二零二四年十月三十一日起生效。相關指數過往及現有之市場比重為：

市場	現有比重* *(%)*	過往比重 *(%)*
中國	25.00	25.00
香港	8.19	8.26
印尼	8.39	8.47
馬來西亞	11.44	11.31
菲律賓	6.14	6.21
新加坡	16.07	16.16
南韓	15.42	15.32
泰國	9.35	9.27

* *資料來源：S&P Dow Jones Indices GmbH、道富環球投資管理(截至二零二五年六月三十日)。*

上表所示現有比重為截至二零二五年六月三十日的數字。詳情請瀏覽https://www.abf-paif.com/investor/etfs/funds/abf-pan-asia-bond-index-fund-2821-hk#holdings。

經理投資報告*(續)*

表現報告

截至30.06.2025止期間	三個月	六個月	一年	三年	五年	十年	自成立後年度化[a]
沛富基金[b]	6.23%	7.96%	12.71%	5.66%	2.03%	2.53%	3.80%
iBoxx ABF 泛亞洲指數[c]	6.31%	8.13%	13.11%	5.99%	2.38%	2.96%	4.34%

附註：

(a) 表現開始日期為二零零五年六月二十九日，即基金單位首次發行當日。

(b) 基金回報以美元按資產淨值計算，所有分配再投資。為期不足一年之表現回報未經年度化處理。

(c) 基準回報率按總回報基準列示。基準回報率與基金不同，並不包括預扣稅的影響、交易成本及不同匯率來源的估值。

投資組合及市場回顧

自成立以來，與4.34%之指數回報比較，基金年度化之總回報（包括股息）為3.80%（經扣除費用）。差額為-0.54%（約整後），其中-0.48%之金額主要是因為要達至指數基金之基準，無可避免地受到若干相關因素影響（相關因素指信託契約中允許之費用及開支及稅項）；其餘-0.06%是由於交易成本及管理基金所使用之抽樣方法所產生之追蹤差額。

按未對沖基準計算，iBoxx ABF泛亞洲指數自成立以來之年度化表現為4.34%。有關表現乃受債券市場反彈（佔回報之3.80%）及亞洲貨幣之變動（佔回報之0.54%）所帶動。

投資組合策略

基金之投資目標為提供緊貼相關指數總回報之投資回報（扣除費用及開支前）。基金為達到此目標而採用被動式管理。

經理人採用代表性抽樣方式，透過一個能代表相關指數的多元化證券組合投資，配合指數的特徵及回報。要建立一個完全反映亞洲固定收入市場的廣泛市場指數並不可能，亦不符合成本效益，原因為許多債券的交易成本高昂，加上部分債券已因被其他長期投資者持有而難以買入。

經理投資報告*(續)*

基金增長

於截至二零二五年六月三十日止上一年度(「本年度」),基金之總資產淨值上漲至39.16億美元,漲幅為15.9%。以發行在外之基金單位計算,基金於十二個月期間上漲6%,於二零二五年六月三十日,仍然發行在外之基金單位數目為33,843,234個基金單位。於本年度內,基金單位認購扣除贖回(包括股息再投資)後之單位數目合共為1,919,350個基金單位。

金融衍生工具的風險

於二零二五年六月三十日,基金並無面臨任何金融衍生工具風險。

金融衍生工具的環球風險

金融衍生工具的環球風險乃採取承諾方法計量,為以下各項的總和:

(a) 概無淨額結算或對沖安排的獨立金融衍生工具各自的風險絕對值;

(b) 經作出淨額結算或對沖安排後的獨立金融衍生工具各自的淨風險絕對值;及

(c) 根據以下所獲得並再作投資的現金抵押總和:

i) 場外金融衍生工具對手方風險的減少;及

ii) 有關證券借貸及購回交易的有效投資組合管理技巧。

其他資料

於本年度內,基金並無參與任何其他單位信託基金、互惠基金或集體投資計劃的買賣。於本年度內,基金亦無進行借貸。概無任何其他重大資料可對基金估值造成不利影響。

經理人聲明

經理人的責任

根據香港證券及期貨事務監察委員會制定的單位信託及互惠基金守則(「證監會守則」)、集體投資計劃守則(「集體投資計劃守則」)及於二零零五年六月二十一日訂立的信託契約(「信託契約」,經修訂)規定,沛富基金(「基金」)經理人須於每個會計年度編製財務報表,以真實及公平地顯示基金於本年度末時的財務狀況及截至該日止本年度所進行的交易。就該等財務報表而言,經理人在獲服務供應商滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司協助下必須:

- 挑選合適的會計政策,然後加以貫徹應用;

- 作出審慎合理的判斷和估計;及

- 按基金將繼續營運(除非不適宜作出此假設)的基準而編製或安排編製財務報表。

經理人亦須按信託契約管理基金,以及採取合理行動以防止及偵查欺詐及其他違規情況。

基金經理人認為,編製第11至52頁附載的財務報表(包括資產淨值報表、綜合收入報表、基金單位持有人應佔資產淨值變動報表、現金流量表及財務報表附註),旨在真實及公平地呈列基金於二零二五年六月三十日的財務狀況及截至該日止年度的財務交易,且該等報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則會計準則」)妥為編製。於本聲明日期,基金經理人有合理理由相信,基金將有能力應付其到期的財務責任。

代表經理人

道富環球投資管理新加坡有限公司
二零二五年九月二十五日

信託人報告

沛富基金(「基金」)信託人必須：

— 確保基金於各重大方面按照信託契約管理，以及基金的投資及借貸權力符合有關規定；

— 確保存有足夠的會計及其他記錄；

— 保障基金的財產及其附帶權利；及

— 於每個會計年度，倘若經理人並無根據信託契約管理基金，向基金單位持有人匯報。

信託人有責任代表基金單位持有人以信託方式保管並持有基金資產。根據香港證券及期貨事務監察委員會制定的單位信託及互惠基金守則、新加坡二零零一年法例《證券及期貨法》、其附屬法例及集體投資計劃守則(統稱為「法例及規例」)，信託人須於每一個會計年度監察經理人所進行的活動，並於該年度的年報向基金單位持有人報告，經理人有否違反詳列於信託契約內的投資與借貸權限，而該報告須載有法例及規例與國際財務報告準則會計準則訂明須披露的事項。

據信託人所知，經理人於本財務報表涵蓋的報告年度內在各重大方面已根據該等信託契約、法例及規例，以及根據信託契約條文的其他規定於投資及借貸的權限內管理基金。

吾等謹此確認，吾等認為基金經理人於本年度內在所有重大方面按於二零零五年六月二十一日訂立的信託契約(經修訂)條文管理基金。

代表信託人

滙豐機構信託服務(新加坡)有限公司
二零二五年九月二十五日

致沛富基金單位持有人的獨立核數師報告

（根據信託契約於新加坡共和國成立）

我們的意見

我們認為，隨附之沛富基金（「基金」）財務報表已根據國際財務報告準則妥為編製，以真實及公平地反映基金於二零二五年六月三十日的財務狀況，以及基金截至該日止年度的財務表現、基金單位持有人應佔資產淨值變動及現金流量。

我們已審計的內容

基金的財務報表包括：

- 於二零二五年六月三十日的資產淨值報表；
- 截至二零二五年六月三十日止年度的綜合收入報表；
- 截至該日止年度的基金單位持有人應佔資產淨值變動報表；
- 截至該日止年度的現金流量表；及
- 財務報表附註，包括重大會計政策資料。

意見的基礎

我們已根據國際審計準則（「國際審計準則」）進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「*核數師就審計財務報表承擔的責任*」一節作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據會計與企業管理局的「註冊會計師及會計主體道德操守與職業守則」（「會計與企業管理局守則」）（適用於公共利益實體財務報表審計）以及我們於新加坡公共利益實體財務報表審計相關的道德要求，我們獨立於基金，亦已按照此等要求及會計與企業管理局守則履行其他專業道德責任。

我們的審計方法

在設計審計方法時，我們釐定重要性及評估隨附財務報表包含重大錯誤陳述的風險。我們特別考慮管理層作出主觀判斷的情況，例如特別考慮涉及作出假設及考慮本質上難以確定的未來事件的重大會計估計。一如我們所有審計中，我們亦關注管理層凌駕內部控制的風險，包括考慮是否有證據顯示存在偏見從而導致因欺詐引起重大錯誤陳述的風險。

致沛富基金單位持有人的獨立核數師報告*(續)*

(根據信託契約於新加坡共和國成立)

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷,認為對截至二零二五年六月三十日止年度財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項與投資的存在及估值有關。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
投資的存在及估值 於二零二五年六月三十日,基金投資主要包括呈列於資產淨值報表內價值為3,906,957,995美元的債務證券。 投資的存在及估值為審計的重點,原因是投資構成於二零二五年六月三十日基金資產淨值的主要部分。	我們的工作包括評估對投資的存在及估值的重點控制,其中包括下列範圍: 1. 我們通過獲取信託人提供的服務機構內部控制報告(其中載有已實施的控制),以了解與我們審計基金有關的控制目標及相關控制,以及獨立服務核數師就該等控制的設計及操作有效性出具的核證報告。 2. 就與我們審計基金有關的範圍內,我們已評估服務核數師對控制的設計及操作有效性進行的測試、所得的測試結果以及達成的意見。 我們亦進行以下測試: 1. 我們通過向託管人取得直接確認,以測試投資的存在,並將基金所持有投資與該等確認進行核對。 2. 我們通過將基金所使用的定價與於二零二五年六月三十日外部定價來源進行比較,以測試基金投資的估值。 根據我們執行的程序,我們從測試中並無發現任何重大例外情況。

致沛富基金單位持有人的獨立核數師報告*(續)*

(根據信託契約於新加坡共和國成立)

其他資料

經理人及信託人(「管理層」)須對其他資料負責。其他資料包括年報內的所有章節,但不包括財務報表及我們的核數師報告。

我們對財務報表的意見並不涵蓋其他資料,我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計,我們的責任是閱讀其他資料,在此過程中,考慮其他資料是否與財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作,如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述,我們需要報告該事實。在這方面,我們沒有任何報告。

管理層對財務報表須承擔的責任

基金管理層須負責根據國際財務報告準則編製真實和公允的財務報表,並負責設計和維持一個足以提供合理保證以防止資產因未經授權使用或處置而遭受損失的內部會計控制系統;以及確保交易已獲適當授權並且已按需要記錄,以編製真實和公允的財務報表及維持資產的問責性。

在編製財務報表時,管理層負責評估基金持續經營的能力,並在適用情況下披露與持續經營有關的事項,以及使用持續經營為會計基礎,除非管理層有意將基金清盤或停止基金的經營,或別無其他實際的替代方案。

管理層的職責為監督基金財務報告流程。

此外,基金管理層須確保財務報表乃根據於二零零五年六月二十一日訂立的信託契約(經修訂)(「信託契約」)的相關披露條文,以及香港證券及期貨事務監察委員會制訂的單位信託及互惠基金守則(「證監會守則」)附錄E所述的相關披露規定適當地編製。

致沛富基金單位持有人的獨立核數師報告*(續)*

(根據信託契約於新加坡共和國成立)

核數師就審計財務報表承擔的責任

我們的目標,是對財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證,並出具包括我們意見的核數師報告。合理保證是高水平的保證,但不能保證按照國際審計準則進行的審計,在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起,如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定,則有關的錯誤陳述可被視作重大。此外,我們須評估基金的財務報表是否已在所有重大方面根據信託契約的相關披露條文及證監會守則附錄E的相關披露規定適當地編製。

在根據國際審計準則進行審計的過程中,我們運用了專業判斷,保持了專業懷疑態度。我們亦:

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險,設計及執行審計程序以應對這些風險,以及獲取充足和適當的審計憑證,作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述,或凌駕於內部控制之上,因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

- 了解與審計相關的內部控制,以設計適當的審計程序,但目的並非對基金內部控制的有效性發表意見。

- 評價管理層所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

- 對管理層採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證,確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性,從而可能導致對基金的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性,則有必要在核數師報告中提請使用者注意財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足,則修訂我們的意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而,未來事項或情況可能導致基金不能持續經營。

- 評價財務報表的整體列報方式、結構和內容,包括披露,以及財務報表是否中肯反映相關交易和事項。

我們與管理層溝通了(其中包括)計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等,包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

致沛富基金單位持有人的獨立核數師報告*(續)*

(根據信託契約於新加坡共和國成立)

核數師就審計財務報表承擔的責任*(續)*

我們還向管理層提交聲明,說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求,並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項,以及在適用的情況下,為消除相關威脅而採取的行動或已實施的防範措施。

從與管理層溝通的事項中,我們確定哪些事項對本期財務報表的審計最為重要,因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項,除非法律法規不允許公開披露這些事項,或在極端罕見的情況下,如果合理預期在我們報告中告知某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益,我們決定不應在報告中溝通該事項。

根據信託契約之相關披露條文及證監會守則附錄E的相關披露條文而就有關事宜所作之報告

我們認為,財務報表已在所有重大方面根據信託契約之相關披露條文及證監會守則附錄E的相關披露條文妥為編製。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是Yeo Hian Chong。

PricewaterhouseCoopers LLP
註冊會計師及特許會計師
新加坡,二零二五年九月二十五日

資產淨值報表

於二零二五年六月三十日

	附註	30.06.2025 美元	30.06.2024 美元
資產			
投資	*8(f)、10(b)及(c)*	3,906,957,995	3,375,324,182
應收經紀賬款		66,892,919	84,211,123
應收利息	*8(e)*	2,707	2,862
其他應收款項		399,623	572,232
銀行現金	*8(e)*	18,547,864	11,401,333
總資產		3,992,801,108	3,471,511,732
負債			
應付經紀賬款		70,194,081	86,716,255
應付審計費用		100,382	76,327
應付信託人費用	*8(d)*	164,309	138,092
應付管理費	*8(c)*	360,468	625,410
應付指數特許權費	*9(a)*	173,561	349,041
應付税款	*7*	6,159,114	5,881,425
其他應付款項		67,448	96,489
負債(基金單位持有人應佔資產淨值除外)		77,219,363	93,883,039
基金單位持有人應佔資產淨值	*3*	3,915,581,745	3,377,628,693

滙豐機構信託服務
(新加坡)有限公司

道富環球投資管理
新加坡有限公司

第15至52頁的附註構成本財務報表一部分。

綜合收入報表

截至二零二五年六月三十日止年度

	附註	截至 30.06.2025 止年度 美元	截至 30.06.2024 止年度 美元
收入			
銀行存款利息收入	*8(e)*	85,709	85,515
投資淨收益	*6*	442,229,721	81,871,038
外匯虧損淨額		(115,048)	(342,400)
證券借貸收入	*5*、*8(g)*	31,685	179,016
其他收入	*5*	213,862	2,785
總投資收入		442,445,929	81,795,954
開支			
管理費	*8(c)*	4,022,075	3,826,787
信託人費用	*8(d)*	1,799,502	1,693,506
指數特許權費	*9(a)*	350,958	346,164
出版及印刷開支	*8(i)*	14,353	15,008
審計費	*15*	118,756	82,546
收款代理費	*9(b)*	20,171	21,857
資產託管費及銀行手續費		5,558	3,823
交易手續費	*8(i)*	40,800	25,115
法律及專業費用		238,610	166,507
年度保險費		37,060	37,060
其他經營開支		13,267	13,268
總經營開支		6,661,110	6,231,641
經營溢利		435,784,819	75,564,313
融資成本			
分派予基金單位持有人	*12*	(104,047,657)	(107,974,441)
利息開支	*8(e)*	(5,743)	(41,256)
		(104,053,400)	(108,015,697)
分派後及除税前溢利／(虧損)		331,731,419	(32,451,384)
税項	*7*	(5,375,967)	(4,977,029)
分派及除税後溢利／(虧損)／基金單位持有人應佔來自營運的資產淨值增加／(減少)		326,355,452	(37,428,413)

第15至52頁的附註構成本財務報表一部分。

基金單位持有人應佔資產淨值變動報表

截至二零二五年六月三十日止年度

	截至 30.06.2025 止年度 *美元*	截至 30.06.2024 止年度 *美元*
年初結餘	3,377,628,693	3,352,618,660
發行基金單位	243,493,960	108,903,336
贖回基金單位	(31,896,360)	(46,464,890)
發行基金單位淨額	211,597,600	62,438,446
基金單位持有人應佔的資產淨值增加／(減少)	326,355,452	(37,428,413)
年末結餘	3,915,581,745	3,377,628,693

已發行基金單位數目

	截至 30.06.2025 止年度 *基金單位*	截至 30.06.2024 止年度 *基金單位*
年初已發行的基金單位	31,923,884	31,342,354
發行基金單位	2,209,350	1,021,530
贖回基金單位	(290,000)	(440,000)
年末已發行的基金單位	33,843,234	31,923,884

第15至52頁的附註構成本財務報表一部分。

現金流量表

截至二零二五年六月三十日止年度

	附註	截至 30.06.2025 止年度 美元	截至 30.06.2024 止年度 美元
營運活動的現金流			
基金單位持有人應佔來自營運的資產淨值增加／(減少)		326,355,452	(37,428,413)
經調整：			
銀行存款利息收入	*8(e)*	(85,709)	(85,515)
利息開支	*8(e)*	5,743	41,256
分派予基金單位持有人	*12*	104,047,657	107,974,441
稅項	*7*	5,375,967	4,977,029
現金結餘的外匯重估虧損		1,760	382,402
營運資金變動前的經營溢利		435,700,870	75,861,200
投資的淨增加額		(531,633,813)	(23,532,772)
應收經紀賬款的淨減少／(增加)額		17,318,204	(40,683,967)
其他應收款項的淨減少／(增加)額		172,609	(344,334)
應付經紀賬款的淨(減少)／增加額		(16,522,174)	34,479,015
應付賬款及其他應付款項的淨(減少)／增加額		(419,191)	63,404
營運(所用)／所產生現金		(95,383,495)	45,842,546
已收銀行存款利息收入		85,864	85,857
已付稅項	*7*	(5,098,278)	(4,936,502)
營運活動(所用)／所產生淨現金		(100,395,909)	40,991,901
融資活動的現金流			
分派予基金單位持有人	*12*	(104,047,657)	(107,974,441)
已付利息開支		(5,743)	(41,256)
發行基金單位		243,493,960	108,903,336
贖回基金單位		(31,896,360)	(46,464,890)
融資活動所產生／(所用)的淨現金		107,544,200	(45,577,251)
現金及現金等價物的淨增加／(減少)額		7,148,291	(4,585,350)
貨幣匯兑的影響		(1,760)	(382,402)
年初現金及現金等價物		11,401,333	16,369,085
年末現金及現金等價物		18,547,864	11,401,333
現金及現金等價物的結餘分析：			
銀行現金		18,547,864	11,401,333

第15至52頁的附註構成本財務報表一部分。

財務報表附註

1. 一般資料

沛富基金(「**基金**」)乃根據新加坡二零零一年《證券及期貨法》第286條以及香港法例第571章《證券及期貨條例》第104條獲認可的新加坡單位信託。基金按照道富環球投資管理新加坡有限公司與滙豐機構信託服務(新加坡)有限公司於二零零五年六月二十一日訂立的信託契約(「**信託契約**」)而成立。信託契約根據於二零零六年六月二十八日訂立的修訂及重列契約、於二零零七年六月二十八日訂立的第二修訂及重列契約、於二零零八年六月二十七日訂立的補充契約、於二零一一年六月二十四日訂立的第三修訂及重列契約、於二零一八年七月十日訂立的第四修訂及重列契約、於二零一九年十二月二十七日訂立的第五修訂及重列契約、於二零二零年八月十七日訂立的第六修訂及重列契約及於二零二四年九月二十三日訂立的第七修訂及重列契約而作出修訂及重列。信託契約及所有補充契約受新加坡法律管轄。基金同時於香港聯合交易所有限公司及東京證券交易所上市。基金於二零零五年六月二十九日開始運作。

基金的投資目標旨在於扣除費用及開支前,提供緊貼iBoxx ABF泛亞洲指數(「**相關指數**」)總回報的投資回報。相關指數由S&P Dow Jones Indices GmbH(前稱Markit Indices GmbH)(「**指數提供者**」)釐定及編製。相關指數為官方、半官方機構或跨國金融機構所發行或保證,以人民幣、港元、印尼盾、韓圜、馬幣、菲律賓披索、新加坡元或泰銖(各為「**亞洲貨幣**」)結算的債券的投資回報指標。每一亞洲貨幣結算債券均由指數提供者指定,並為相關指數當時的成分證券。

財務報表附註*(續)*

2. 重大會計政策資料

編製本財務報表所採用的重大會計政策載於下文。除另有指明外，該等政策已於呈報的所有年度貫徹採用。

(a) 編製基準

基金的財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)編製。本財務報表已按歷史成本慣例法編製，並已就透過損益以公平值列賬的金融資產重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的財務報表須使用若干關鍵會計估計。其亦要求經理人在應用基金會計政策的過程中行使其判斷。需較高程度的判斷或複雜性的事項，或假設及估計對財務報表很重要的事項，均披露於附註4。

於二零二四年七月一日生效的新訂準則及現有準則修訂

概無於二零二四年七月一日開始之年度生效之準則、準則修訂或詮釋對基金的財務報表有重大影響。

於二零二四年七月一日後生效、未提前採納的新訂準則、修訂及詮釋

若干新訂準則、準則修訂及詮釋乃於二零二四年七月一日之後開始的年度期間生效，且在編製此等財務報表時並無提前採用，基金對該等新訂準則及修訂的影響的評估載列如下：

- *金融工具分類及計量的修訂本 – 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)(於二零二六年一月一日或以後開始的年度期間生效)*
- *國際財務報告準則第18號財務報表列報與披露(於二零二七年一月一日或以後開始的年度期間生效)*

基金目前仍在評估即將出台的準則及修訂的影響。預期並無其他新訂準則或準則修訂會對基金的財務報表產生重大影響。

財務報表附註*(續)*

2. 重大會計政策資料*(續)*

(b) 投資

分類

資產

基金根據基金管理此等金融資產的業務模式及金融資產的合約現金流量特點對其投資進行分類。金融資產的組合按公平值基準進行管理及評估業績。基金重點關注公平值資料，並利用該等資料評估資產的表現並做出決策。基金債務證券的合約現金流量僅為本金和利息，然而，該等證券並非為收取合約現金流量而持有，亦並非同時為收取合約現金流量和出售而持有的。收取合約現金流量只是實現基金業務模式目標附帶而生。因此，所有投資均按公平值計入損益計量。

因此，基金的所有投資組合分類為透過損益按公平值列賬的金融資產。

確認、終止確認及計量

購買或出售投資乃以交易當日(基金決定購買或售出投資的日期)為基準入賬。投資最初按公平值予以確認(不包括於產生期間列作支出的交易成本)，其後會按公平值重新估計。投資的已變現收益及虧損指投資的初始賬面值與出售金額之間的差額加上利息收入。未變現收益及虧損變動淨額包括期間的投資公平值變動以及撥回於報告期內變現的過往期間未變現的投資盈虧。投資的已變現及未變現收益及虧損於產生年度計入綜合收入報表中。倘取得投資現金流量的權利已到期，或基金已轉讓擁有權的絕大部分風險及回報，則取消確認投資。

經初始確認後，按公平值計入損益的所有金融資產及金融負債以公平值計量。因「按公平值計入損益的金融資產或金融負債」類別的公平值變化而產生的收益或虧損，在其產生期間於綜合收入報表中的投資淨收益／(虧損)呈列。

財務報表附註*(續)*

2. 重大會計政策資料*(續)*

(b) 投資*(續)*

預計公平值

公平值即計量日時，由市場參與者在有秩序的交易中，因出售資產而收取，或因轉讓負債而支付的價格。在活躍市場中買賣的金融資產及負債的公平值，以報告日交易結束時的市場報價為基礎。

於證券交易所上市或買賣的投資，乃按所報買入價格而釐定公平值。並非於證券交易所上市的投資則以經紀所報價格作估值。投資按所報買入價格(包括應計利息)而釐定公平值。

公平值層級各級之間的轉讓

公平值層級各級之間的轉讓被視為於報告期間開始之時發生。

(c) 收入

銀行存款的利息收入按時間比例以實際利率法入賬。投資的利息收入乃於綜合收入報表中作為收益／虧損淨額的一部分入賬。證券借貸收入及其他收入則按累計基準於綜合收入報表入賬。

(d) 開支

開支則按累計基準於綜合收入報表內入賬。利息開支按時間比例以實際利率法入賬。

(e) 税項

由於基金已根據香港《證券及期貨條例》第104條被認可為集體投資計劃，因此根據香港《税務條例》第26A(1A)條獲豁免繳納利得税，故此並無就香港利得税作出撥備。

除非根據相關税務條約獲減少或豁免，否則基金可能須按源自中華人民共和國(「**中國**」)的資本收益及利息收入繳付中國預扣所得税。預扣税已作為税項之一部分於綜合收入報表另行披露。

財務報表附註*(續)*

2. 重大會計政策資料*(續)*

(f) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括庫存現金及原到期日為三個月或以下的活期存款。

(g) 應收及應付經紀賬款

應收及應付經紀賬款分別指於資產淨值報表日期已訂約但尚未結清或交付的已出售證券的應收賬款及已購入證券的應付賬款。應收經紀賬款乃持作收回用途。

該等金額初次按公平值確認，其後使用攤銷成本計算。在各報告日，如果信貸風險自初始確認後大幅增加，則基金應計量應收經紀賬款的虧損撥備，其金額相當於全期的預期信貸虧損。如果於報告日期信貸風險自初始確認後並無大幅增加，則基金應按相當於12個月的預期信貸虧損計量虧損撥備。經紀遭遇重大財政困難、經紀將可能破產或進行財務重組，以及無法如期付款，均顯示應收經紀賬款須進行虧損撥備。如果信貸風險增加至須要作出信貸減值的程度，則將根據經虧損撥備調整後的總賬面金額，計算利息收入。就計算財務報表中的列賬，逾期超過30天的合約付款介定為信貸風險顯著增加，以及逾期超過90天的合約付款視為信貸減值。經理人已採取措施監控信貸風險的承擔和增加。

(h) 證券借貸

證券借貸計入基金投資組合內，因基金享有固定收入證券借貸的利息收入，並保留絕大部分風險與回報。基金接獲的相關證券借貸收入計入綜合收入報表的證券借貸收入內。

因證券借貸而收取的抵押品一般由固定收入證券抵押品組成。已收固定收入證券抵押品被視作表外交易及因此不計入資產淨值報表內，因基金不享有固定收入證券抵押品的利息收入及並無保留大部分風險與回報。來自固定收入證券抵押品的已收利息乃支付予向基金提供抵押品的對手方。

財務報表附註*(續)*

2. 重大會計政策資料*(續)*

(i) 外幣匯兑

功能及呈列貨幣

基金之認購及贖回基金單位以美元(「**美元**」)列值。基金表現以基金的功能及呈列貨幣美元計量及呈報予投資者。

交易及結餘

外幣交易按交易當日的通行匯率兑換為功能貨幣。外幣資產及負債按於年末當日的現行匯率兑換為功能貨幣。

換算產生的外匯收益及虧損計入綜合收入報表。

與現金及現金等價物有關的外匯收益及虧損在綜合收入報表中的「外匯虧損淨額」內列賬。

(j) 可贖回基金單位

基金發行可贖回基金單位，可按基金單位持有人的選擇贖回並分類為金融負債。可贖回基金單位可根據基金的資產淨值以現金按比例贖回基金。基金假設持有人於贖回日行使權利贖回基金單位以釐定贖回金額，並以此作為可贖回基金單位的賬面價值。

可贖回基金單位可按基金單位持有人的選擇而發行或贖回，其價格按發行或贖回時基金的每單位資產淨值計算。基金單位資產淨值是將基金單位持有人的應佔資產淨值除以已發行可贖回基金單位總額計算。

(k) 分部資料

營運分部按與主要營運決策者所用的內部呈報一致的方式呈報。負責分配資源及評估經營分部表現的經理人已被確認為作出策略決定的主要營運決策者。

(l) 分派

建議對基金單位持有人作出的分派，乃於有關分派獲正式批准時在綜合收入報表內確認。可贖回基金單位持有人的分派在綜合收入報表內確認為一項融資成本。

(m) 比較資料

比較數額已作更新，以符合本年度的列報或分類方式。於二零二五年及二零二四年六月三十日，該等修訂對基金單位持有人應佔基金資產淨值並無影響。

財務報表附註*(續)*

3. 基金單位持有人應佔資產淨值及已發行基金單位數目

基金單位持有人應佔資產淨值

基金的資本以基金所含基金單位表示，在資產淨值報表中列作基金單位持有人應佔資產淨值。根據基金的信託契約，可贖回基金單位一般只能以10,000個基金單位(於二零一三年六月二十日至二零二四年六月六日生效)及5,000個基金單位(於二零二四年六月七日生效)或其完整倍數發行及贖回。年內基金單位的認購及贖回情況乃於基金單位持有人應佔資產淨值變動報表中呈列。為達致投資目標，基金竭力根據既定投資政策對其資本進行投資，同時保持足夠的流動資金以滿足贖回要求。

基金單位持有人應佔資產淨值指資產淨值報表中的負債。倘基金單位持有人行使贖回基金中基金單位的權利，則於資產淨值報表內以應付贖回金額列賬。

已發行基金單位數目

	30.06.2025 *基金單位*	30.06.2024 *基金單位*
年初已發行的基金單位	31,923,884	31,342,354
發行的基金單位	2,209,350	1,021,530
贖回的基金單位	(290,000)	(440,000)
年末已發行的基金單位	33,843,234	31,923,884

	二零二五年 *美元*	二零二四年 *美元*
基金單位持有人應佔資產淨值	3,915,581,745	3,377,628,693
基金單位持有人應佔資產淨值(每基金單位)	115.70	105.80
各新增基金單位的資產淨值 (1個新增基金單位相等於5,000個單位)	578,488	529,013

財務報表附註*(續)*

4. 關鍵會計估計及假設

經理人就未來作出估計及假設。因此，所作出的會計估計由於屬估計性質，故很少會與實際結果相同。經理人會持續評估估計，並以過往經驗及其他因素作為估計的依據，包括預期在有關情況下被視為合理的未來事件。

經理人認為，於本財政年度，基金並無關鍵會計估計及假設。

5. 證券借貸收入及其他收入

證券借貸收入按日計算，以借貸證券收市值乘以議定貸款費率釐定。

綜合收入報表中的「其他收入」主要包括基金收取的交易費。

基金有權就每次認購基金單位或贖回基金單位的申請，向認可參與者收取1,000港元(約128美元)的交易費以及於二零二四年六月七日生效的新增單位攤薄費用的0.13%(倘每日合計基金單位為50,000個或更少)。倘每日合計基金單位超過50,000個，將產生最高0.50%的實際攤薄成本(二零二四年六月七日之前：0.23%)，而倘每日合計基金單位為50,000個或更少，則於二零二四年六月七日生效的贖回基金單位攤薄費用為0.19%。當來自獲授權參與者的每日合計基金單位超過50,000個時，將產生最高0.50%的實際攤薄成本(二零二四年六月七日之前：0.29%)。

6. 投資淨收益

	二零二五年 *美元*	二零二四年 *美元*
投資未變現價值收益變動	356,318,037	15,346,469
出售投資時實現的淨收益	85,911,684	66,524,569
	442,229,721	81,871,038

於本年度內，基金自投資收到的利息收入金額為121,313,252美元(二零二四年：118,446,260美元)。

財務報表附註*(續)*

7. 稅項

香港稅項

由於基金已根據香港《證券及期貨條例》第104條被認可為集體投資計劃，因此根據香港《稅務條例》第26A(1A)條獲豁免繳納利得稅，故此並無就香港利得稅作出撥備。

新加坡稅項

基金獲授予新加坡指定基金單位信託(「**指定基金單位信託**」)地位。自二零一四年九月一日起，指定基金單位信託計劃按自評基準進行管理。基金的信託人已進行評估，並信納基金已達成本年度指定基金單位信託計劃項下的必要條件。基金的經理人及信託人將確保基金履行其在指定基金單位信託項下的條件及申報責任。

根據指定基金單位信託計劃，在達成若干條件及申報責任之情況下，指定基金單位信託的若干收入毋須根據《1947年所得稅法》(「**所得稅法**」)第35(12)條及35(12A)條課稅。該等收入包括：

(a) 源自新加坡或任何地方因出售證券所得的收益或利潤；

(b) 利息(按照所得稅法第45條已扣稅的利息除外)；

(c) 源自新加坡境外地方及於新加坡收取的股息；

(d) 源自外匯交易、期貨合約交易、利率或貨幣的遠期、掉期或期權合約交易，以及與任何金融指數證券有關的遠期、掉期或期權合約之所得收益或利潤；及

(e) 在規定期間發行的合資格債務證券的折讓、預付款費用、贖回溢價及中斷成本。

財務報表附註*(續)*

7. 稅項*(續)*

中華人民共和國稅項

基金投資於中國的債務證券，因此須就a)出售債務證券所得的資本收益繳付預扣所得稅，b)來自債務證券的利息收入繳付預扣所得稅及c)來自債務證券的資本收益及利息收入繳付增值稅。

(a) 中國債務證券資本收益的預扣所得稅

根據中國企業所得稅法(「**中國企業所得稅法**」)的一般稅務規定，實際管理機構、場所或營業地點不在中國境內的非中國居民須就出售證券所得的資本收益繳付10%的中國預扣所得稅(「**預扣所得稅**」)，惟根據現行中國稅務法例及規例或相關稅務條約獲豁免或寬減除外。

基金投資於中國銀行間債券市場(「**中國銀行間債券市場**」)的人民幣計值債券(「**人民幣債券**」)。根據現行中國稅務法規，並無特定規則或規定規管境外機構投資者出售人民幣債券的稅務。根據企業所得稅法的一般徵稅條文規定，除非根據相關稅務條約獲減少或豁免，否則基金可能須按源自中國的資本收益按10%稅率繳付中國預扣所得稅。根據中國國家稅務總局(「**國稅局**」)及中國當地稅務機關目前口頭詮釋，有關機關認為境外機構投資者出售中國債務證券所得的資本收益不應視作源自中國的收入，因此毋須繳付中國預扣所得稅。然而，中國稅務機關並無發出任何書面稅務法規確認有關詮釋。實際上，中國稅務機關一直未有嚴格執行向非中國稅務居民企業徵收來自買賣債務證券所得資本收益的中國預扣所得稅。

經理人已評估該風險的可能性，並認為不存在重大稅務風險，此乃由於自基金開始運作以來有關中國稅務機關未曾要求基金繳付該稅項。因此，於財務報表中並無就該等收益的相關稅項作出撥備。

然而，中國稅務機關或會更改其目前詮釋，或發出澄清債券買賣收益的稅務待遇的明確規定。經理人持續監察有關狀況，並將於認為有足夠理由時作出適當調整。

財務報表附註*(續)*

7. 稅項*(續)*

中華人民共和國稅項*(續)*

(b) 就中國債務證券的利息收入繳付預扣所得稅

非中國居民將須就債務證券所產生的利息收入繳付10%的預扣所得稅。根據中國企業所得稅法，中國債務證券發行人須就該等外國債務證券持有人的利息收入預扣10%的中國預扣所得稅。然而，由國務院財務部發行的政府債券及／或獲國務院批准的地方政府債券所產生的利息收入，根據中國企業所得稅法獲豁免中國預扣所得稅。

於二零一八年十一月七日，中國財政部(「**財政部**」)及國稅局聯合發佈財稅[2018]108號文(「**108號文**」)，該108號文規定境外機構投資者暫時獲豁免就二零一八年十一月七日至二零二一年十一月六日期間的中國非官方債券利息收入繳付中國預扣稅及增值稅(「**增值稅**」)。其後於二零二一年十一月二十二日，財政部及國稅局聯合發佈公告[2021]34號(「**34號公告**」)，規定108號文批准的暫時稅務豁免現已延長至二零二五年十二月三十一日。有關豁免是否會延長至二零二五年十二月三十一日之後仍不確定。

根據日期為二零二零年二月二十八日的致基金單位持有人函件，經理人及信託人已決定更改基金的稅收撥備政策，並停止就二零一八年十一月七日至二零二一年十一月六日期間從中國非官方債券所收取的利息收入作出中國預扣稅撥備及增值稅撥備。隨著34號公告的發佈，有關豁免已延長至二零二五年十二月三十一日。經理人將保留就二零一八年十一月七日前所收取的中國非官方債券利息收入作出的中國預扣稅撥備，直至相關條例的最新發展及詮釋公佈為止。

於二零二五年六月三十日，就截至二零一八年十一月六日中國非官方債券利息收入作出10%的預扣所得稅撥備為3,809,340美元(相等於人民幣27,285,160元)(二零二四年：3,754,897美元，相當於人民幣27,285,160元)。撥備變動來自換算產生的匯兑差額。

財務報表附註*(續)*

7. 稅項*(續)*

中華人民共和國稅項*(續)*

(c) 就中國債務證券的資本收益及利息收入繳付增值稅

根據財稅[2016]36號文(「**36號文**」),須就該等有價證券之銷售價格與購入價格兩者之間的差額徵收6%增值稅,自二零一六年五月一日起生效。此外,如增值稅適用,也須就增值稅債務繳付地方附加稅,包括城市維護建設稅(「**城建稅**」)(現時稅率介乎1%至7%)、教育附加費(「**教育附加費**」)(現時稅率為3%)及地方教育附加費(「**地方教育附加費**」)(現時稅率為2%)(「**增值稅相關稅項**」)。然而,根據36號文及財稅[2016]70號文,境外機構投資者獲中國人民銀行確認於中國銀行間債券市場買賣人民幣計值債務證券的所得收益獲豁免繳納中國增值稅。

據第36號文,來自政府債券及地方政府債券的所收利息獲豁免繳納增值稅。然而,根據財政部及國稅局於二零二五年七月三十一日聯合發佈的公告[2025]4號,於二零二五年八月八日及之後發行的政府債券、地方政府債券及金融債券的利息收入須繳納6%增值稅。而於二零二五年八月八日之前發行的政府債券、地方政府債券及金融債券(包括於二零二五年八月八日之後重新發行的債券)的利息收入繼續免徵增值稅,直至債券到期。

按上文所述,根據108號文,境外機構投資者暫時獲豁免就二零一八年十一月七日至二零二一年十一月六日期間收取的中國非官方債券利息收入繳付增值稅,而根據34號公告,上述暫時豁免延長至二零二五年十二月三十一日。然而,現行增值稅規例並無明確豁免境外機構投資者於二零一六年五月一日至二零一八年十一月六日期間的所收利息。因此,於二零一六年五月一日至二零一八年十一月六日期間從非官方債券(包括企業債券)賺取的利息收入仍須繳納6%增值稅。

至於增值稅相關稅項,根據財政部及國稅局聯合發佈的城建稅法及公告[2021]28號,自二零二一年九月一日起,對於已就境外各方向中國企業提供服務及在中國出售無形資產繳納的增值稅,不再徵收城建稅、教育附加費及地方教育附加費。根據經理人及其稅務顧問對現行慣例的了解,上海稅務機關不強制從外國投資者就其所賺取利息收入繳納的增值稅中徵收這些稅款。有鑒於此,經理人已評估中國稅務機關就增值稅相關稅項提出質疑的風險並不高,因此於二零二二年一月二十四日決定撥回就二零一六年五月一日至二零一八年十一日六日期間產生的利息收入計提的0.72%增值稅相關稅項。

根據日期為二零二零年二月二十八日的致基金單位持有人函件,經理人考慮到信託的中國稅務撥備政策,向獨立及專業稅務顧問諮詢後,於二零二五年六月三十日,就二零一六年五月一日至二零一八年十一月六日期間基金於中國非官方債券的投資所收取的債券利息收入作出的增值稅撥備為916,079美元(相等於人民幣6,561,600元)(於二零二四年六月三十日:1,011,345美元,相等於人民幣7,348,992元)。

財務報表附註*(續)*

7. 稅項*(續)*

其他稅項

基金投資於菲律賓、泰國及印尼的債務證券，因此須就利息收入繳付預扣所得稅。

整體稅務承擔

基金於本年度產生的稅項為5,375,967美元(二零二四年：4,977,029美元)。該金額包括來自中國、菲律賓、泰國及印尼的預扣稅合共5,361,900美元(二零二四年：4,966,224美元)，以及有關繳付新加坡企業所得稅及其他稅項的餘下部分14,067美元(二零二四年：10,805美元)。

於截至二零二五年及二零二四年六月三十日止年度，基金的即期稅務負債變動如下：

	二零二五年 *美元*	二零二四年 *美元*
即期稅項負債		
於七月一日	5,881,425	5,840,898
自綜合收入報表扣除	5,375,967	4,977,029
已付稅項	(5,098,278)	(4,936,502)
於六月三十日	6,159,114	5,881,425

於二零二五年六月三十日，基金分別就利息收入的預扣稅及資本收益及利息收入的中國增值稅撥備而承擔的稅項負債為5,243,035美元(二零二四年：4,870,080美元)及916,079美元(二零二四年：1,011,345美元)。

8. 與關連方(包括經理人、信託人及其關連人士)進行的交易及結餘

經理人或信託人的關連人士指按香港證券及期貨事務監察委員會制定的單位信託及互惠基金守則(「**證監會守則**」)所界定的關連人士。基金的經理人及信託人分別為道富環球投資管理新加坡有限公司及滙豐機構信託服務(新加坡)有限公司。道富環球投資管理新加坡有限公司為美國道富公司的附屬公司。滙豐機構信託服務(新加坡)有限公司為滙豐控股有限公司旗下附屬公司。基金與關連方(包括經理人、信託人及其關連人士)於年內訂立的所有交易，均於日常業務過程中按一般商業條款進行。據經理人及信託人所知，除下文披露者外，基金概無與經理人或信託人的關連人士進行其他交易。

財務報表附註*(續)*

8. 與關連方(包括經理人、信託人及其關連人士)進行的交易及結餘*(續)*

(a) 與經理人及信託人的關連人士進行的外匯交易

於本年度內，經理人透過其聯屬人士State Street Global Markets, LLC及透過信託人的聯屬人士香港上海滙豐銀行有限公司及香港上海滙豐銀行有限公司悉尼分行作基金投資結算，於外匯交易中進行的交易總值為781,488,228美元(二零二四年：521,143,888美元)，佔本年度內基金外匯交易價值的100%(二零二四年：100%)。

對手方名稱	外匯交易總值 *美元*	佔外匯交易總值百分比 %
二零二五年		
State Street Global Markets, LLC	55,678,929	7.12
香港上海滙豐銀行有限公司	168,678,166	21.59
香港上海滙豐銀行有限公司悉尼分行	557,131,133	71.29
二零二四年		
State Street Global Markets, LLC	40,824,424	7.83
香港上海滙豐銀行有限公司	101,931,926	19.56
香港上海滙豐銀行有限公司悉尼分行	378,387,538	72.61

於截至二零二五年及二零二四年六月三十日止年度內，上述所列經理人及信託人的關連人士已按正常商業條款在日常業務過程中與基金訂立外匯交易正常買賣差價。於截至二零二五年及二零二四年六月三十日止年度內，並無向經理人或信託人的關連人士支付任何直接佣金。

財務報表附註*(續)*

8. 與關連方(包括經理人、信託人及其關連人士)進行的交易及結餘*(續)*

(b) 持有基金單位

於二零二五年六月三十日，經理人的董事及高級職員並無持有基金的任何基金單位(二零二四年：無)。香港上海滙豐銀行有限公司(信託人的關連方)作為代表其客戶的代名人持有33,290,764個基金單位(二零二四年：30,945,953個基金單位)，佔基金資產淨值的98.36%(二零二四年：96.93%)。

(c) 管理費

基金向經理人支付一筆管理費*，管理費按日累計，並於每月月底支付，以基金的每日平均資產淨值而釐定，有關計算年率如下：

首10億美元	0.13%
接續的2億5千萬美元	0.12%
接續的2億5千萬美元	0.11%
其後	0.10%

* 此項費用可透過向基金單位持有人發出三個月的書面通知而增加至最高每年0.25%。

(d) 信託人費用

基金向信託人支付信託人費用*，信託人費用按日累計，並於每月月底支付，以基金每日平均資產淨值計算，每年為0.05%。

* 此項費用可透過向基金單位持有人發出三個月的書面通知而增加至最高每年0.15%。

(e) 銀行結餘及應收利息

信託人的關連方(即香港上海滙豐銀行有限公司)持有基金的銀行結餘及應收利息。該等交易的詳情如下：

	於 30.06.2025 *美元*	於 30.06.2024 *美元*
銀行結餘	18,547,864	11,401,333
應收利息	2,707	2,862

財務報表附註*(續)*

8. 與關連方(包括經理人、信託人及其關連人士)進行的交易及結餘*(續)*

(e) 銀行結餘及應收利息*(續)*

於截至二零二五年及二零二四年六月三十日止年度內，以下於綜合收入報表呈列有關基金銀行結餘的收入及開支乃自信託人的關連方(即香港上海滙豐銀行有限公司)賺取／收取／向其支付。

	截至 30.06.2025 止年度 *美元*	截至 30.06.2024 止年度 *美元*
利息收入	85,709	85,515
利息開支	5,743	41,256

(f) 投資

於二零二五年及二零二四年六月三十日，基金的投資在信託人的關連方(即滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司)。該等投資詳情如下：

	於 30.06.2025 *美元*	於 30.06.2024 *美元*
投資	3,906,957,995	3,375,324,182

(g) 證券借貸安排

於截至二零二五年及二零二四年六月三十日止年度內，基金與信託人的關連方(即英國滙豐銀行有限公司)(作為證券借貸代理)已訂立證券借貸安排。該等交易詳情載列如下：

	截至 30.06.2025 止年度 *美元*	截至 30.06.2024 止年度 *美元*
通過英國滙豐銀行有限公司的總證券借貸交易	488,633,887	449,804,816

財務報表附註*(續)*

8. 與關連方(包括經理人、信託人及其關連人士)進行的交易及結餘*(續)*

(g) 證券借貸安排*(續)*

於二零二五年及二零二四年六月三十日持有的抵押品詳情載列如下：

	於 30.06.2025 *美元*	於 30.06.2024 *美元*
英國滙豐銀行有限公司在獨立賬戶持有的抵押品	198,253,419	2,367,350

(h) 與經理人及信託人的關連人士進行的債券交易

(i) 於截至二零二五年及二零二四年六月三十日止年度內，基金透過信託人的聯屬人士(作為買方或賣方)進行的債券交易如下：

對手方名稱	購買交易總值 *美元*	出售交易總值 *美元*
二零二五年		
滙豐銀行(中國)有限公司	48,013,106	15,325,981
香港上海滙豐銀行有限公司	1,171,577	665,541
二零二四年		
滙豐銀行(中國)有限公司	15,066,215	9,253,637
香港上海滙豐銀行有限公司	633,596	14,217,074

財務報表附註*(續)*

8. 與關連方(包括經理人、信託人及其關連人士)進行的交易及結餘*(續)*

(h) 與經理人及信託人的關連人士進行的債券交易*(續)*

(ii) 於截至二零二五年及二零二四年六月三十日止年度內，基金透過信託人的聯屬人士(作為交付或接收代理)進行的債券交易如下：

對手方名稱	交易總值 30.06.2025 *美元*	交易總值 30.06.2024 *美元*
滙豐銀行(中國)有限公司	63,339,087	24,319,852
HSBC Bank Malaysia Berhad	13,253,079	7,395,673
PT Bank HSBC Indonesia	7,329,346	22,077,285
香港上海滙豐銀行有限公司	100,570,907	107,275,117
香港上海滙豐銀行有限公司曼谷分行	6,531,978	42,722,708
香港上海滙豐銀行有限公司首爾分行	21,774,182	53,938,053
滙豐銀行(新加坡)有限公司	41,065,783	39,374,374
香港上海滙豐銀行有限公司菲律賓分行	15,291,455	5,735,168

(i) 向信託人或經理人及其關連人士支付的其他相關款項

(i) 於截至二零二五年及二零二四年六月三十日止年度內，除向信託人或其關連人士支付的信託人費用外，向信託人或其關連人士支付的其他相關款項如下：

	截至 30.06.2025 止年度 *美元*	截至 30.06.2024 止年度 *美元*
資產託管費及銀行手續費	827	1,000
交易手續費*	40,800	25,115
法律及專業費用	8,100	1,013
其他經營開支	12,500	12,500

* 交易手續費於購買或出售投資時收取。

(ii) 於截至二零二五年及二零二四年六月三十日止年度內，除向經理人支付的管理費外，概無向經理人或其關連人士支付其他相關款項。

財務報表附註*(續)*

9. 其他費用

(a) 指數特許權費

指數特許權費乃向相關指數的指數提供者支付。指數特許權費按基金每日平均資產淨值以最高年利率0.0175%(二零二四年:年利率0.0175%)的分級收費率計算,年費最少須為184,000美元(二零二四年:年費184,000美元)。指數特許權費按日累計,並須於每季期末支付。

(b) 收款代理人費用

基金向Hong Kong Conversion Agency Services Limited支付接收代理人費用。接收代理人透過香港中央結算有限公司為認可參與者認購及贖回基金單位時提供若干服務,包括協助將新增的基金單位存入中央結算及交收系統(「**中央結算系統**」),以及於贖回基金單位時協助從中央結算系統取回所贖回的基金單位。

代辦費每月為5,000港元,並由基金支付。

10. 財務風險管理

(a) 使用金融工具的策略

基金的投資目標旨在扣除費用及開支前,提供緊貼相關指數總回報的投資回報。相關指數由指數提供者決定及編製。相關指數為亞洲政府、亞洲半官方機構或跨國金融機構所發行或保證的亞洲貨幣結算債券的投資回報指標,每一亞洲貨幣結算債券均由指數提供者指定,並為相關指數當時的成份證券。

基金承受的風險包括市價風險、利率風險、信貸風險、對手方風險、流動性風險、貨幣風險及新興市場風險。

該等風險及基金用於管理該等風險的各相關風險管理政策討論如下。

財務報表附註*(續)*

10. 財務風險管理*(續)*

(b) 市價風險

市價風險乃指金融工具的價值因市價變動而出現波動的風險，不論該等變動是由於影響個別工具的特定因素或影響市場上所有工具的因素所引起。

基金為追蹤iBoxx ABF泛亞洲指數的表現而設，故基金面對的市場風險與所追蹤指數的風險大致相同。經理人透過確保投資組合的主要特徵與所追蹤指數的特徵緊密切合，以管理基金面對的市場風險。於二零二五年及二零二四年六月三十日，整體市場風險如下：

	二零二五年			二零二四年		
	公平值	成本	佔資產淨值百分比	公平值	成本	佔資產淨值百分比
	美元	*美元*		*美元*	*美元*	
投資						
－債務證券	3,906,957,995	3,825,476,917	99.78	3,375,324,182	3,650,161,140	99.93
	3,906,957,995	3,825,476,917	99.78	3,375,324,182	3,650,161,140	99.93

市場風險

下表載列基金於各市場所承擔的市場風險，包括基金透過持有全部金融資產而承擔的相關市場風險。

	二零二五年	二零二四年
	美元等值	*美元等值*
所承擔的市場風險		
中國	976,709,584	846,167,586
香港	315,693,441	271,849,227
印尼	326,927,809	285,103,298
馬來西亞	448,230,758	380,265,493
菲律賓	238,539,541	208,982,411
新加坡	632,433,463	545,509,735
南韓	600,141,025	524,624,923
泰國	368,282,374	312,821,509
	3,906,957,995	3,375,324,182

財務報表附註*(續)*

10. 財務風險管理*(續)*

(b) 市價風險*(續)*

市場風險(續)

於二零二五年或二零二四年六月三十日，市值超過基金資產淨值10%的單一發行人所發行的投資如下：

	二零二五年 %	二零二四年 %
中國政府	18.87	18.74
韓國財政部	13.52	13.88
馬來西亞政府	10.08	–
新加坡政府	15.97	15.78

於本年度內，相關指數上升13.11%(截至二零二四年六月三十日的一年期回報：上升2.41%)，而基金的回報(包括股息)上升12.71%(截至二零二四年六月三十日的一年期回報：上升2.09%)。

下表概述相關指數上升／下跌對基金單位持有人應佔資產淨值的影響使基金面臨的風險。有關分析乃基於相關指數以各自百分比上升／下跌，而所有其他變數維持不變，以及基金投資按照與相關指數的過往相互關係而變動的假設作出。

	二零二五年		二零二四年	
	市場指數 變動 % +／-	影響 美元 +／-	市場指數 變動 % +／-	影響 美元 +／-
iBoxx ABF泛亞洲指數 （以美元計值）	5.00	195,347,900	5.00	168,766,209

假設：變動乃基於相關指數自成立以來的年度化回報，並計及基金與相關指數的過往相互關係，若有跡象顯示相關指數變得大為波動，則會修訂。

管理層已運用其認為於各主要市場的「合理轉換」之看法，以估計用作上述市場敏感度分析的有關變動。

上述披露乃以絕對值呈列，而變動及影響可能具正面或負面作用。市場指數百分比變動會視乎管理層現時對市場波動及其他有關因素的看法而每年作出修訂。

財務報表附註*(續)*

10. 財務風險管理*(續)*

(c) 利率風險

利率風險指金融工具的價值因市場利率變動而出現波動的風險。短期投資的利率風險一般較低，而長期投資的利率風險則較高。

基金大部分金融資產均計息，故基金會因當時市場利率波動而面臨重大風險。任何閒置現金及現金等價物按短期市場利率投資。

經理人透過確保基金按市場風險承擔與整個孳息率曲線期限風險，有效地複製相關指數的變動來管理投資組合。

下表概述基金面臨的利率風險。其中包括基金按公平值列賬的資產及負債，並按合約重新定價日或到期日中較早者分類。

於30.06.2025

	一年以內 *美元*	一至五年 *美元*	超過五年 *美元*	不計息 *美元*	合計 *美元*
資產					
投資	55,636,977	1,590,083,074	2,261,237,944	–	3,906,957,995
應收經紀賬款	–	–	–	66,892,919	66,892,919
應收利息	2,707	–	–	–	2,707
其他應收款項	394,262	–	–	5,361	399,623
銀行現金	18,547,864	–	–	–	18,547,864
總資產	74,581,810	1,590,083,074	2,261,237,944	66,898,280	3,992,801,108
負債					
應付經紀賬款	–	–	–	(70,194,081)	(70,194,081)
應付審計費用	–	–	–	(100,382)	(100,382)
應付信託人費用	–	–	–	(164,309)	(164,309)
應付管理費	–	–	–	(360,468)	(360,468)
應付指數特許權費	–	–	–	(173,561)	(173,561)
應付稅款	–	–	–	(6,159,114)	(6,159,114)
其他應付款項	–	–	–	(67,448)	(67,448)
基金單位持有人應佔資產淨值	–	–	–	(3,915,581,745)	(3,915,581,745)
總負債	–	–	–	(3,992,801,108)	(3,992,801,108)
利息敏感度差額總額	74,581,810	1,590,083,074	2,261,237,944		

財務報表附註*(續)*

10. 財務風險管理*(續)*

(c) 利率風險*(續)*

於30.06.2024

	一年以內 *美元*	一至五年 *美元*	超過五年 *美元*	不計息 *美元*	合計 *美元*
資產					
投資	50,809,225	1,478,799,171	1,845,715,786	–	3,375,324,182
應收經紀賬款	–	–	–	84,211,123	84,211,123
應收利息	2,862	–	–	–	2,862
其他應收款項	570,453	–	–	1,779	572,232
銀行現金	11,401,333	–	–	–	11,401,333
總資產	62,783,873	1,478,799,171	1,845,715,786	84,212,902	3,471,511,732
負債					
應付經紀賬款	–	–	–	(86,716,255)	(86,716,255)
應付審計費用	–	–	–	(76,327)	(76,327)
應付信託人費用	–	–	–	(138,092)	(138,092)
應付管理費	–	–	–	(625,410)	(625,410)
應付指數特許權費	–	–	–	(349,041)	(349,041)
應付税款	–	–	–	(5,881,425)	(5,881,425)
其他應付款項	–	–	–	(96,489)	(96,489)
基金單位持有人應佔資產淨值	–	–	–	(3,377,628,693)	(3,377,628,693)
總負債	–	–	–	(3,471,511,732)	(3,471,511,732)
利息敏感度差額總額	62,783,873	1,478,799,171	1,845,715,786		

於二零二五年六月三十日，倘利率下調／上調100個基點（二零二四年：100個基點），而所有其他變數維持不變，則年內基金單位持有人應佔資產淨值將分別增加／減少約315,329,404美元及268,979,486美元（二零二四年：253,804,693美元及218,644,287美元），此乃主要由於債務證券市值的增加／減少。

假設：變動基於過往利率波動計算，並會在有跡象顯示該等利率大幅波動時進行修訂。

財務報表附註*(續)*

10. 財務風險管理*(續)*

(d) 信貸及交易對手風險

信貸及交易對手風險指發行人或交易對手不能或不願全數支付到期應付款項的風險。

所有證券的交易均透過認可經紀於交付時結算／付款。由於售出的證券僅於經紀已收取款項時才交付，故此出現交易失責風險的機會甚低。購買證券時，會在經紀已收取證券時支付款項。倘其中一方未能履行責任，則有關買賣將告取消。

基金可能面臨交易對手集中風險的金融資產主要包括銀行存款、託管人所持資產及抵押證券。

下表概述於二零二五年及二零二四年六月三十日存放於銀行及託管人的資產以及抵押證券的託管人：

於30.06.2025

	美元	信貸評級	信貸評級資料來源
託管人及銀行			
香港上海滙豐銀行有限公司	3,925,505,859	Aa3	穆迪公司
抵押證券的託管人			
英國滙豐銀行有限公司	198,253,419	A1	穆迪公司
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.[1]	12,777,055	A1	穆迪公司

財務報表附註*(續)*

10. 財務風險管理*(續)*

(d) 信貸及交易對手風險*(續)*

於30.06.2024

	美元	信貸評級	信貸評級資料來源
託管人及銀行			
香港上海滙豐銀行有限公司	3,386,725,515	Aa3	穆迪公司
抵押證券的託管人			
英國滙豐銀行有限公司	2,367,350	A1	穆迪公司
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.[1]	18,914,236	A1	穆迪公司

[1] J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.為一間三方抵押品經理人，其證券借貸代理英國滙豐銀行有限公司向其轉授若干抵押品管理、保證金融資及託管職能。

下表將投資組合按iBoxx信貸評級分類。

按評級類別劃分的組合

評級(iBoxx)	二零二五年 *佔投資百分比*	二零二四年 *佔投資百分比*
AAA	17	15
AA	21	22
A	43	43
BBB	14	15
無評級	5	5
合計	100	100

財務報表附註*(續)*

10. 財務風險管理*(續)*

(d) 信貸及交易對手風險*(續)*

於截至二零二五年及二零二四年六月三十日止年度內，基金已作出一項證券借貸安排。基金的任何證券借貸活動將僅為有效管理投資組合而進行，其旨在增加計劃的額外收入並將風險減至最低。於借出或擬借出任何證券時，發行涉及的證券數額不得超過市場總體證券持有量的50%。基金只會向獲信託人批准的借方借出證券。借方將只限於符合所有適用法律及規例中證券借貸協議交易對手資格的人士。目前，證券借貸交易借方最低限度須具備由穆迪發出「A」級、標準普爾發出「A」級或惠譽發出「A」級的長期評級(包括其子類別或分級)。

作為其證券借貸交易的一部分，於證券借貸協議的期間內，基金將收取抵押品，其價值將超過借出證券環球價值的102%，每日按市價進行估值。就證券借貸所取得的抵押品必須包括相關指數證券、非指數證券及／或其他信託人批准及信託契約允許的優質現金等值投資。至於非現金抵押品，合資格抵押品包括政府債務或超政府債務，其最低限度須具備由穆迪發出「A」級、標準普爾發出「A」級或惠譽發出「A」級的長期評級(包括其子類別或分級)。倘抵押品乃透過Euroclear SA抵押品管理系統獲接納，且系統的抵押品替代過程規定間接接受現金抵押品，則基金將僅接受現金抵押品。該等現金抵押品不會獲發利息，現金抵押品將由英國滙豐銀行有限公司(作為銀行家)持有。基金將不會就其證券借貸收取的抵押品進行再投資。

財務報表附註*(續)*

10. 財務風險管理*(續)*

(d) 信貸及交易對手風險*(續)*

下表將證券借貸按抵押品提供者的信貸評級(資料來自穆迪公司評級服務)分類。

於30.06.2025

抵押品提供者	抵押品提供者信貸評級[2]	抵押品公平值 *美元*	證券借貸 *美元*
BNP Paribas Arbitrage London/Paris	Aa3	2,743,988	2,617,293
BNP Paribas London	Aa3	8,900,720	8,495,019
JP Morgan Secs PLC	Aa3	47,671,403	44,468,705
NBC Global Finance Limited (Parent)	A2	1,132,347	–
Nomura International PLC	Baa1	150,582,016	21,258,197
		211,030,474	76,839,214

於30.06.2024

抵押品提供者	抵押品提供者信貸評級[2]	抵押品公平值 *美元*	證券借貸 *美元*
BNP Paribas London	A1	18,914,236	18,009,913
Nomura International PLC	A1	2,367,350	2,159,739
		21,281,586	20,169,652

[2] 由穆迪公司評級服務提供的長期交易對手風險信貸評級

財務報表附註*(續)*

10. 財務風險管理*(續)*

(d) 信貸及交易對手風險*(續)*

於二零二五年及二零二四年六月三十日，所承擔的最高信貸及交易對手風險為以下所列載的金融資產賬面值：

	二零二五年 *美元*	二零二四年 *美元*
投資	3,906,957,995	3,375,324,182
應收經紀賬款	66,892,919	84,211,123
應收利息	2,707	2,862
其他應收款項	399,623	572,232
銀行現金	18,547,864	11,401,333
	3,992,801,108	3,471,511,732

經理人透過與獲高信貸評級或並且其認為具備實力之經紀交易商、銀行及受規管交易所進行大部分證券交易及合約承擔活動，以限制基金的對手方風險。

基金採用違約概率、違約風險及違約虧損率計量信貸風險及預期信貸虧損。於二零二五年及二零二四年六月三十日，其他應收款項、應收經紀賬款、應收利息及銀行現金均於一個月內到期償付。管理層在釐定任何預期信貸虧損時考慮歷史分析及前瞻性資料。根據國際財務報告準則第9號的規定，預期信貸虧損對基金而言並不重大，因此，並無於財務報表內確認預期信貸虧損。

(e) 流動性風險

流動性風險乃指基金在償付其負債(包括贖回要求)時遭遇困難或承受較高成本之風險。

基金每日均會面對贖回基金單位之要求。經理人將基金的大部份資產投放於活躍市場上買賣之投資，該等投資可隨時出售套現。於截至二零二五年及二零二四年六月三十日止年度內，基金已實施證券借貸交易。於二零二五年六月三十日，76,839,214美元(二零二四年：20,169,652美元)的投資乃借予借方及可按要求催繳。

財務報表附註*(續)*

10. 財務風險管理*(續)*

(e) 流動性風險*(續)*

下表根據從年結日至合約到期日之剩餘期間，劃分基金之非衍生金融負債至有關到期組別之分析。表中所披露的金額均為合約未貼現現金流量。下列之結餘均於十二個月內到期，由於貼現之影響不大，其結餘等於其賬面值。

	一個月內 *美元*	一至三個月 *美元*	三個月以上 *美元*
於30.06.2025			
應付經紀賬款	70,194,081	–	–
應付審計費用	–	100,382	–
應付信託人費用	–	164,309	–
應付管理費	–	360,468	–
應付指數特許權費	–	173,561	–
其他應付款項	23,111	44,337	–
基金單位持有人應佔資產淨值	3,915,581,745	–	–
合約現金流出	3,985,798,937	843,057	–

	一個月內 *美元*	一至三個月 *美元*	三個月以上 *美元*
於30.06.2024			
應付經紀賬款	86,716,255	–	–
應付審計費用	–	76,327	–
應付信託人費用	–	138,092	–
應付管理費	–	625,410	–
應付指數特許權費	–	349,041	–
其他應付款項	13,257	83,232	–
基金單位持有人應佔資產淨值	3,377,628,693	–	–
合約現金流出	3,464,358,205	1,272,102	–

財務報表附註*(續)*

10. 財務風險管理*(續)*

(e) 流動性風險*(續)*

基金單位按基金單位持有人的選擇於提出要求時贖回。然而，經理人及信託人(「**管理層**」)預計，上表所披露的合約到期不會令實際現金流出，因為基金單位持有人一般按中期至長期保留其基金單位。於二零二五年六月三十日，共有一名(二零二四年：一名)基金單位持有人(為基金的代名戶口單位持有人)持有超過10%的基金單位。詳情請參閱附註13。

基金透過投資於預期能夠在一個月或以內變現的投資以管理其流動資金風險。下表列示了所持資產的預期流動性：

	一個月內 *美元*	一至十二個月 *美元*
於30.06.2025		
總資產	3,992,801,108	–

	一個月內 *美元*	一至十二個月 *美元*
於30.06.2024		
總資產	3,471,511,732	–

(f) 貨幣風險

貨幣風險指金融工具價值因匯率變動而波動之風險。

基金持有以功能貨幣美元以外其他不同貨幣列值之資產及負債。由於以其他貨幣列值之資產及負債價值會隨著匯率變動而波動，故基金亦承擔貨幣風險。雖然基金並無積極參與對沖活動，但經理人可不時就認購結算、贖回基金單位和其他操作原因(例如於假期收市前重整投資組合，以應對基金面臨的貨幣風險)而訂立現貨及遠期外匯合約以對沖匯率波動風險。

財務報表附註*(續)*

10. 財務風險管理*(續)*

(f) 貨幣風險*(續)*

下表概列基金所承擔的貨幣風險：

	二零二五年 *美元等值*	二零二四年 *美元等值*
港元	320,160,696	279,665,432
印尼盾	327,700,387	285,043,329
馬幣	448,751,762	381,039,141
菲律賓披索	238,977,729	209,376,957
人民幣	973,000,470	839,265,580
新加坡元	632,830,287	546,646,408
韓圜	604,743,045	523,097,447
泰銖	369,098,380	313,466,291

下表概列因為上表列示之基金所承擔之主要匯率風險的增加／減少，對基金單位持有人應佔資產淨值之影響。這分析假設匯率已分別上漲／下降若干百分比(基於貨幣過往波動計算並會在該貨幣大幅波動時進行修訂)，而其他變數均保持不變之基礎上進行。

	二零二五年		二零二四年	
	變幅 *%* *+/-*	影響 *美元* *+/-*	變幅 *%* *+/-*	影響 *美元* *+/-*
港元	–	–	–	–
印尼盾	3	9,831,012	3	8,551,300
馬幣	5	22,437,588	4	15,241,566
菲律賓披索	5	11,948,886	5	10,468,848
人民幣	4	38,920,019	5	41,963,279
新加坡元	3	18,984,909	3	16,399,392
韓圜	6	36,284,583	6	31,385,847
泰銖	6	22,145,903	4	12,538,652

財務報表附註*(續)*

10. 財務風險管理*(續)*

(g) 新興市場風險

基金投資於若干被視為新興市場的亞洲債券市場。該等市場承擔於該等新興市場的外國投資相關的特定風險，包括但不限於：證券市場普遍效率較低；價格波幅普遍較大；外幣兑換率波動及外匯管制；資金或其他資產匯出受到限制；公眾所得有關發行人的資料較少；徵收税項；交易及託管費用較高；交收延誤及損失風險；執行合約困難；證券市場監管較少；市值較低；不同會計及披露準則；政府干預；市場關閉風險較大；資產被沒收風險；通脹較高；及社會、經濟、政治不穩及戰爭風險。

基金為追蹤相關指數(為大型亞洲本地貨幣債券指數)的表現而設，故基金面對的新興市場風險與相關指數的風險大致相同。作為一項指數基金，經理人透過確保基金的主要特徵(例如市場比重及期限)與相關指數的特徵緊密聯繫，以管理基金面對的新興市場風險。

(h) 資本風險管理

基金資本由基金單位持有人應佔資產淨值表示。基金單位持有人應佔資產淨值金額可每天大幅波動，因為基金在基金單位持有人的自由決定下可每日認購及贖回。於管理資本時，基金的目標在於保障基金能持續經營的能力，以期為基金單位持有人提供回報，並為其他權益持有人提供利益，以及保持雄厚資本以支持開展基金的投資活動。

為保持或調整資本架構，基金以履行下列各項為政策：

— 監控有關流動資產的每日認購及贖回水平；及

— 按信託契約及補充契約贖回及發行基金單位。

管理層按基金單位持有人應佔資產淨值的價值為基準監控資本。

財務報表附註*(續)*

10. 財務風險管理*(續)*

(i) 公平值估計

在活躍市場買賣的金融資產和負債的公平值根據年末日的市場收市價列賬。基金持有的金融資產市場報價為當時買方報價。

當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務或者監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該金融工具被視為在活躍市場獲得報價。

賬面值減去其他應收款項和應付款項的減值撥備視為公平值的約數。用以披露的金融負債公平值按基金相似金融工具可得的當時市場利率折算未來合約現金流量的現值估算。

國際財務報告準則第13號規定基金按反映有關計量輸入重要性之公平值層級對公平值計量進行分類。公平值層級有以下等級：

- 第1層輸入為實體於計量日期就相同資產或負債在活躍市場中可取得的報價（未經調整）；
- 第2層輸入為第1層所包括的報價外， 資產或負債的可觀察其他輸入， 可為直接或間接 ； 及
- 第3層輸入為資產或負債的非可觀察輸入。

整體公平值計量在公平值層級中的分類乃基於對公平值計量整體而言屬相當重大的最低等級輸入而釐定。為此，有關輸入之重要性乃根據整體公平值計量估定。如公平值計量所需的觀察輸入需要重大調整，而重大調整乃基於非可觀察輸入，則該計量列入第3層。估定某一輸入對公平值計量整體而言之重要性需要判斷，並考慮資產或負債之特定因素。

測定何謂「可觀察」需要基金的重大判斷。基金認為的可觀察數據指由活躍於相關市場內的獨立來源提供，並可即時獲得、定期分發或更新、可靠和可核實、不是專有的市場數據。

財務報表附註*(續)*

10. 財務風險管理*(續)*

(i) 公平值估計*(續)*

下表顯示於公平值層級下按二零二五年及二零二四年六月三十日的公平值計量的基金投資：

於30.06.2025	第1層 *美元*	第2層 *美元*	第3層 *美元*	總計 *美元*
投資				
－債務證券	–	3,906,957,995	–	3,906,957,995
	–	3,906,957,995	–	3,906,957,995

於30.06.2024	第1層 *美元*	第2層 *美元*	第3層 *美元*	總計 *美元*
投資				
－債務證券	–	3,375,324,182	–	3,375,324,182
	–	3,375,324,182	–	3,375,324,182

其價值基於活躍市場報價的投資屬第1層等級投資。截至二零二五年及二零二四年六月三十日，基金並無持有任何屬第1層等級的投資。

於市場內交易的金融工具，由於其價值是基於市場報價、經紀商報價或其他有可觀察輸入支持的報價來源，因此屬第2層等級。截至二零二五年及二零二四年六月三十日，基金持有屬第2層等級的債務證券投資。

屬第3層等級的投資因為不常交易，因此有重大非可觀察輸入。截至二零二五年及二零二四年六月三十日，基金沒有持有任何屬第3層等級的投資。

截至二零二五年及二零二四年六月三十日止年度，各層級間並無轉撥。

資產淨值報表所載資產與負債，除卻投資以攤銷成本列賬外，其賬面值均為公平值合理概約數。

財務報表附註*(續)*

10. 財務風險管理*(續)*

(i) 公平值估計*(續)*

按類別劃分的金融工具

金融資產

除財務狀況表所披露的按公平值計入損益的金融資產外，財務狀況表內披露的所有其他金融資產(包括應收經紀賬款、應收利息、其他應收款項及銀行現金)均分類為「按攤銷成本列賬的金融資產」。

金融負債

於財務狀況表披露的所有金融負債(包括應付經紀賬款、應付審計費用、應付信託人費用、應付管理費、應付指數特許權費及其他應付款項)分類為「按攤銷成本列賬的金融負債」。

11. 非金錢利益安排

經理人可經由或透過其他人士之代理人就基金戶口進行交易，惟任何有關交易均須符合「最佳執行」之標準，而其他人士之代理人與經理人或其任何關連人士作出安排，將根據該安排不時向經理人或其任何關連人士提供的商品、服務或其他利益或促使經理人或其任何關連人士取得商品、服務或其他利益(例如研究及諮詢服務、電腦硬件連帶特設軟件或研究服務及表現量度服務)，其提供之性質旨在合理預期可使基金整體獲益，並可為改善基金之表現作出貢獻。為釋疑問，該等商品及服務可能並不包括旅遊、住宿、娛樂、一般行政商品或服務、一般辦公室設備或寫字樓、會籍費用、僱員薪金或直接金錢款項。

於截至二零二五年及二零二四年六月三十日止年度，經理人並無就基金戶口的有關交易收取任何非金錢利益。

財務報表附註*(續)*

12. 分派

	二零二五年 *美元*	二零二四年 *美元*
年初結轉之未分派收入	–	–
年度淨收入	430,403,109	70,546,028
中期分派		
– 於二零二五年二月六日已就32,514,714個基金單位支付每基金單位1.58美元	(51,373,248)	–
– 於二零二四年二月一日已就31,342,354個基金單位支付每基金單位1.71美元	–	(54,379,016)
期終分派		
– 於二零二四年八月一日已就31,923,884個基金單位支付每基金單位1.65美元	(52,674,409)	–
– 於二零二三年八月三日已就31,800,594個基金單位支付每基金單位1.71美元	–	(53,595,425)
年內總分派	(104,047,657)	(107,974,441)
年內轉移(至)／自基金單位持有人應佔資產淨值之未分派(收益)／虧損	(326,355,452)	37,428,413
年末結轉之未分派收入	–	–

財務報表附註*(續)*

13. 分部資料

經理人代表基金進行策略性資源分配。基金根據經理人審閱用以作出策略性決定之報告來釐定營運分部。

經理人負責基金的整體投資組合，並認為基金只有一個營運分部。經理人的資產分配決定建基於單一的綜合投資策略，而基金表現是根據整體基礎來評價。

基金的投資目標為尋求提供與iBoxx ABF泛亞洲指數總體回報(扣除費用及開支前)相對應的投資業績。

提供予經理人有關基金資產、負債及表現的內部報告的編製準則，與國際財務報告準則會計準則的計量和確認原則一致。

截至二零二五年及二零二四年六月三十日止年度，可報告分部並無變更。

基金的全部業務均為主要在亞太地區進行的單一投資活動業務。基金的收入來自投資於亞太地區的官方、半官方機構或跨國金融機構發行的債務證券。

基金沒有資產被分類為非流動資產。基金擁有一個高度分散的投資組合。請見附註10(b)有關由單一發行人發行佔基金資產淨值超過百分之十的投資持倉。

基金的相關指數為iBoxx ABF泛亞洲指數，於二零二五年六月三十日並無任何成分股佔指數超過10%(二零二四年：無)。

基金亦擁有一個高度分散的基金單位持有人組合。於二零二五年六月三十日，一名(二零二四年：一名)基金單位持有人(為基金的代名戶口單位持有人)持有基金10%以上的單位。於二零二五年六月三十日，該名代名戶口單位持有人持有基金98.36%(二零二四年：96.93%)的單位。

財務報表附註*(續)*

14. 補充比率

	二零二五年	二零二四年
支出比率[3]	0.18%	0.18%
營業額比率[4]	22.68%	19.65%

[3] 支出比率是按新加坡投資管理協會(「**新加坡投資管理協會**」)釐定的指引計算。年末的支出比率按本年度內經營開支總額6,620,310美元(二零二四年:6,231,641美元)除以平均資產淨值3,602,595,320美元(二零二四年:3,380,143,389美元)計算。經營開支總額不包括(如適用)經紀佣金及其他交易成本、業績表現費、利息支出、向基金單位持有人作出之分派、外匯收益╱虧損、購買或銷售其他基金所產生的首次認購費及贖回費、於源頭已扣除的稅項或因所得收入而產生的稅項。基金並無支付任何業績表現費。平均資產淨值乃根據每日結餘而得出。

[4] 組合營業額比率乃根據集體投資計劃守則所載列的公式計算。組合營業額比率按購買或銷售總額較低者,即相關投資的銷售額817,236,094美元(二零二四年:銷售額664,274,039美元)除以每日平均資產淨值3,602,595,320美元(二零二四年:3,380,143,389美元)計算。為符合新加坡註冊會計師協會頒佈的建議會計實務準則第七號「投資基金的匯報框架」(「**建議會計實務準則第七號**」)的建議,本年度的購買或銷售總額並不包括經紀佣金及其他交易成本。

15. 核數師酬金

截至二零二五年及二零二四年六月三十日止年度,已就基金核數師提供的服務支付或應付以下費用。

	截止二零二五年六月三十日止年度 *美元*	截止二零二四年六月三十日止年度 *美元*
已付╱應付核數師酬金		
一基金核數師	118,756	82,546
已付╱應付其他費用		
一基金核數師	65,919	39,982
	184,675	122,528

16. 結算日後事項

本年度結束後,於二零二五年七月七日,基金宣佈每個基金單位派息1.46美元。有關股息已於二零二五年八月四日派付。於二零二五年六月三十日,基金單位持有人應佔資產淨值並無計入上述應付股息。

17. 財務報表的批准

本財務報表已於二零二五年九月二十五日獲信託人及經理人批准。

投資組合(未經審核)

於二零二五年六月三十日

基本 – 按地理位置劃分

上市債券	於30.06.2025的持有量	於30.06.2025的公平值 *美元*	於30.06.2025佔總資產淨值的百分比 *(%)*
中國(24.88%)			
AGRICUL 4.39% 08SEP2027 (INTERBANK)	70,000,000	10,706,757	0.27
AGRICUL DEV 2.57% 13SEP2028 (INTERBANK)	25,000,000	3,665,077	0.09
AGRICUL DEV 3.06% 06JUN2032 (INTERBANK)	90,000,000	13,663,590	0.35
AGRICUL DEV BANK CHINA 1.32% 07JAN2028 (INTERBANK)	10,000,000	1,395,671	0.04
AGRICUL DEV BANK CHINA 1.4% 07JAN2030 (INTERBANK)	30,000,000	4,168,950	0.11
AGRICUL DEV BANK CHINA 1.59% 13MAY2030 (INTERBANK)	30,000,000	4,180,817	0.11
AGRICUL DEV BANK CHINA 1.66% 09JAN2035 (INTERBANK)	30,000,000	4,177,228	0.11
AGRICUL DEV BANK CHINA 1.78% 15MAY2035 (INTERBANK)	10,000,000	1,399,575	0.04
AGRICUL DEV BANK CHINA 2.12% 12MAR2027(INTERBANK)	10,000,000	1,418,240	0.04
AGRICUL DEV BANK CHINA 2.3% 04JUL2034 (INTERBANK)	30,000,000	4,461,897	0.11
AGRICUL DEV BANK CHINA 2.47% 02APR2034 (INTERBANK)	20,000,000	2,963,694	0.08
AGRICUL DEV BANK CHINA 2.5% 24AUG2027 (INTERBANK)	20,000,000	2,905,614	0.07
AGRICUL DEV BANK CHINA 2.74% 23FEB2027 (INTERBANK)	60,000,000	8,618,033	0.22
AGRICUL DEV BANK CHINA 2.83% 16JUN2033 (INTERBANK)	10,000,000	1,506,758	0.04
AGRICUL DEV BANK CHINA 2.91% 21FEB2029 (INTERBANK)	30,000,000	4,419,741	0.11
AGRICUL DEV BANK CHINA 2.99% 11AUG2026 (INTERBANK)	10,000,000	1,455,727	0.04
AGRICUL DEV BANK CHINA 3.1% 27FEB2033 (INTERBANK)	5,000,000	771,772	0.02
AGRICUL DEV BANK CHINA 3.3% 05NOV2031 (INTERBANK)	30,000,000	4,672,093	0.12
AGRICUL DEV BANK CHINA 3.75% 25JAN2029 (INTERBANK)	140,000,000	21,287,282	0.54
CENTRAL HUIJIN INVESTMENT 1.84% 24FEB2028 (INTERBANK)	10,000,000	1,406,116	0.04
CENTRAL HUIJIN INVESTMENT 2.05% 23SEP2029 (INTERBANK)	10,000,000	1,426,548	0.04
CENTRAL HUIJIN INVESTMENT 2.07% 30JUL2029 (INTERBANK)	10,000,000	1,432,762	0.04
CENTRAL HUIJIN INVESTMENT 3.71% 18SEP2027 (INTERBANK)	30,000,000	4,490,941	0.11
CENTRAL HUIJIN INVESTMENT 4.05% 30AUG2030 (INTERBANK)	10,000,000	1,595,333	0.04
CHINA (GOVT OF) 1.62% 15AUG2027 (INTERBANK)	50,000,000	7,114,985	0.18
CHINA (GOVT OF) 1.85% 15MAY2027 (INTERBANK)	50,000,000	7,058,546	0.18
CHINA (GOVT OF) 1.91% 15JUL2029 (INTERBANK)	50,000,000	7,231,349	0.18
CHINA (GOVT OF) 2.04% 25FEB2027 (INTERBANK)	50,000,000	7,104,410	0.18
CHINA (GOVT OF) 2.05% 15APR2029 (INTERBANK)	35,000,000	5,015,661	0.13
CHINA (GOVT OF) 2.11% 25AUG2034 (INTERBANK)	35,000,000	5,104,595	0.13
CHINA (GOVT OF) 2.12% 25JUN2031 (INTERBANK)	60,000,000	8,641,553	0.22
CHINA (GOVT OF) 2.18% 15AUG2026 (INTERBANK)	50,000,000	7,177,596	0.18
CHINA (GOVT OF) 2.27% 25MAY2034 (INTERBANK)	46,000,000	6,742,225	0.17
CHINA (GOVT OF) 2.28% 25MAR2031 (INTERBANK)	60,000,000	8,743,115	0.22

投資組合(未經審核)*(續)*

於二零二五年六月三十日

基本 – 按地理位置劃分*(續)*

上市債券*(續)*	於30.06.2025的持有量	於30.06.2025的公平值 *美元*	於30.06.2025佔總資產淨值的百分比 *(%)*
中國(24.88%)*(續)*			
CHINA (GOVT OF) 2.33% 15AUG2044 (INTERBANK)	5,000,000	754,004	0.02
CHINA (GOVT OF) 2.35% 25FEB2034 (INTERBANK)	50,000,000	7,404,146	0.19
CHINA (GOVT OF) 2.37% 15JAN2029 (INTERBANK)	45,000,000	6,546,121	0.17
CHINA (GOVT OF) 2.37% 20JAN2027 (INTERBANK)	50,000,000	7,161,110	0.18
CHINA (GOVT OF) 2.39% 15NOV2026 (INTERBANK)	50,000,000	7,181,775	0.18
CHINA (GOVT OF) 2.4% 15JUL2028 (INTERBANK)	40,000,000	5,877,767	0.15
CHINA (GOVT OF) 2.44% 15OCT2027 (INTERBANK)	40,000,000	5,813,382	0.15
CHINA (GOVT OF) 2.47% 25JUL2054 (INTERBANK)	25,000,000	3,939,465	0.10
CHINA (GOVT OF) 2.48% 15APR2027 (INTERBANK)	30,000,000	4,291,844	0.11
CHINA (GOVT OF) 2.48% 25SEP2028 (INTERBANK)	20,000,000	2,938,553	0.07
CHINA (GOVT OF) 2.49% 25MAY2044 (INTERBANK)	5,000,000	762,662	0.02
CHINA (GOVT OF) 2.5% 25JUL2027 (INTERBANK)	55,000,000	8,032,695	0.20
CHINA (GOVT OF) 2.52% 25AUG2033 (INTERBANK)	50,000,000	7,505,294	0.19
CHINA (GOVT OF) 2.53% 15JUN2074 (INTERBANK)	10,000,000	1,637,656	0.04
CHINA (GOVT OF) 2.54% 25DEC2030 (INTERBANK)	55,000,000	8,178,825	0.21
CHINA (GOVT OF) 2.55% 15OCT2028 (INTERBANK)	25,000,000	3,676,207	0.09
CHINA (GOVT OF) 2.57% 20MAY2054 (INTERBANK)	20,000,000	3,189,793	0.08
CHINA (GOVT OF) 2.6% 01SEP2032 (INTERBANK)	40,000,000	6,001,828	0.15
CHINA (GOVT OF) 2.6% 15SEP2030 (INTERBANK)	40,000,000	5,996,970	0.15
CHINA (GOVT OF) 2.62% 15APR2028 (INTERBANK)	25,000,000	3,625,616	0.09
CHINA (GOVT OF) 2.62% 25JUN2030 (INTERBANK)	30,000,000	4,410,621	0.11
CHINA (GOVT OF) 2.62% 25SEP2029 (INTERBANK)	50,000,000	7,447,236	0.19
CHINA (GOVT OF) 2.64% 15JAN2028 (INTERBANK)	30,000,000	4,368,837	0.11
CHINA (GOVT OF) 2.65% 25MAR2074(INTERBANK)	5,000,000	851,241	0.02
CHINA (GOVT OF) 2.67% 25MAY2033 (INTERBANK)	40,000,000	6,024,066	0.15
CHINA (GOVT OF) 2.67% 25NOV2033 (INTERBANK)	50,000,000	7,533,801	0.19
CHINA (GOVT OF) 2.68% 21MAY2030 (INTERBANK)	50,000,000	7,382,501	0.19
CHINA (GOVT OF) 2.69% 12AUG2026 (INTERBANK)	60,000,000	8,698,823	0.22
CHINA (GOVT OF) 2.69% 15AUG2032 (INTERBANK)	50,000,000	7,552,740	0.19
CHINA (GOVT OF) 2.75% 15JUN2029 (INTERBANK)	50,000,000	7,334,225	0.19
CHINA (GOVT OF) 2.76% 15MAY2032 (INTERBANK)	30,000,000	4,515,627	0.12
CHINA (GOVT OF) 2.79% 15DEC2029 (SHANGHAI)	20,000,000	2,988,077	0.08
CHINA (GOVT OF) 2.8% 15NOV2032 (INTERBANK)	40,000,000	6,058,537	0.15
CHINA (GOVT OF) 2.8% 24MAR2029 (INTERBANK)	35,000,000	5,162,606	0.13
CHINA (GOVT OF) 2.8% 25MAR2030 (INTERBANK)	30,000,000	4,466,513	0.11

投資組合(未經審核)*(續)*

於二零二五年六月三十日

基本 – 按地理位置劃分*(續)*

上市債券*(續)*	於30.06.2025的持有量	於30.06.2025的公平值 *美元*	於30.06.2025佔總資產淨值的百分比 *(%)*
中國(24.88%)*(續)*			
CHINA (GOVT OF) 2.88% 25FEB2033 (INTERBANK)	40,000,000	6,139,439	0.16
CHINA (GOVT OF) 2.89% 18NOV2031 (INTERBANK)	45,000,000	6,799,227	0.17
CHINA (GOVT OF) 2.91% 14OCT2028 (INTERBANK)	30,000,000	4,474,471	0.11
CHINA (GOVT OF) 3% 15OCT2053 (INTERBANK)	65,000,000	11,314,099	0.29
CHINA (GOVT OF) 3.01% 13MAY2028 (INTERBANK)	30,000,000	4,393,612	0.11
CHINA (GOVT OF) 3.02% 27MAY2031 (INTERBANK)	55,000,000	8,328,815	0.21
CHINA (GOVT OF) 3.12% 05DEC2026 (INTERBANK)	55,000,000	8,004,696	0.20
CHINA (GOVT OF) 3.12% 25OCT2052 (INTERBANK)	36,000,000	6,285,849	0.16
CHINA (GOVT OF) 3.13% 21NOV2029 (INTERBANK)	55,000,000	8,241,741	0.21
CHINA (GOVT OF) 3.19% 15APR2053 (INTERBANK)	30,000,000	5,326,491	0.14
CHINA (GOVT OF) 3.27% 19NOV2030 (INTERBANK)	55,000,000	8,440,612	0.22
CHINA (GOVT OF) 3.28% 03DEC2027 (INTERBANK)	36,000,000	5,346,164	0.14
CHINA (GOVT OF) 3.29% 23MAY2029 (INTERBANK)	50,000,000	7,489,224	0.19
CHINA (GOVT OF) 3.32% 15APR2052 (INTERBANK)	30,000,000	5,404,617	0.14
CHINA (GOVT OF) 3.39% 16MAR2050 (INTERBANK)	50,000,000	9,019,765	0.23
CHINA (GOVT OF) 3.52% 25APR2046 (INTERBANK)	20,000,000	3,580,273	0.09
CHINA (GOVT OF) 3.53% 18OCT2051 (INTERBANK)	15,000,000	2,785,204	0.07
CHINA (GOVT OF) 3.54% 16AUG2028 (INTERBANK)	25,000,000	3,763,183	0.10
CHINA (GOVT OF) 3.7% 23MAY2066 (INTERBANK)	20,000,000	4,138,350	0.11
CHINA (GOVT OF) 3.72% 12APR2051 (INTERBANK)	35,000,000	6,702,012	0.17
CHINA (GOVT OF) 3.77% 20FEB2047 (INTERBANK)	15,000,000	2,807,461	0.07
CHINA (GOVT OF) 3.82% 02SEP2030	20,000,000	3,193,956	0.08
CHINA (GOVT OF) 3.86% 22JUL2049 (INTERBANK)	50,000,000	9,658,095	0.25
CHINA (GOVT OF) 3.91% 23OCT2038	20,000,000	3,524,870	0.09
CHINA (GOVT OF) 3.96% 29JUL2040	10,000,000	1,816,807	0.05
CHINA (GOVT OF) 4% 24JUN2069 (INTERBANK)	90,000,000	19,908,221	0.51
CHINA (GOVT OF) 4% 27AUG2029	30,000,000	4,672,212	0.12
CHINA (GOVT OF) 4.08% 01MAR2040	15,000,000	2,739,711	0.07
CHINA (GOVT OF) 4.23% 09DEC2040	20,000,000	3,708,363	0.09
CHINA (GOVT OF) 4.31% 24FEB2041	20,000,000	3,864,664	0.10
CHINA (GOVT OF) 4.35% 15NOV2062	40,000,000	9,153,457	0.23
CHINA (GOVT OF) 4.5% 08MAY2038	20,000,000	3,693,973	0.09
CHINA (GOVT OF) 4.5% 23JUN2041 (INTERBANK)	20,000,000	3,908,586	0.10
CHINA (GOVT) 3.81% 14SEP2050 (INTERBANK)	50,000,000	9,628,269	0.25

投資組合(未經審核)*(續)*

於二零二五年六月三十日

基本 – 按地理位置劃分*(續)*

上市債券*(續)*	於30.06.2025的持有量	於30.06.2025的公平值 *美元*	於30.06.2025佔總資產淨值的百分比 *(%)*
中國(24.88%)*(續)*			
CHINA (PEOPLE'S REPUBLIC OF) 2.75% 17FEB2032 (INTERBANK)	55,000,000	8,311,209	0.21
CHINA DEVELOPMENT BANK 1.27% 06JAN2030 (INTERBANK)	30,000,000	4,144,663	0.11
CHINA DEVELOPMENT BANK 1.47% 14FEB2028 (INTERBANK)	30,000,000	4,198,552	0.11
CHINA DEVELOPMENT BANK 1.57% 03JAN2035 (INTERBANK)	30,000,000	4,160,567	0.11
CHINA DEVELOPMENT BANK 1.66% 04SEP2026 (INTERBANK)	10,000,000	1,417,092	0.04
CHINA DEVELOPMENT BANK 1.8% 02APR2035 (INTERBANK)	30,000,000	4,229,075	0.11
CHINA DEVELOPMENT BANK 1.8% 02SEP2027 (INTERBANK)	10,000,000	1,423,679	0.04
CHINA DEVELOPMENT BANK 2.26% 19JUL2034 (INTERBANK)	30,000,000	4,448,463	0.11
CHINA DEVELOPMENT BANK 2.28% 26SEP2026 (INTERBANK)	10,000,000	1,433,233	0.04
CHINA DEVELOPMENT BANK 2.35% 06MAY2034 (INTERBANK)	30,000,000	4,402,925	0.11
CHINA DEVELOPMENT BANK 2.63% 08JAN2034 (INTERBANK)	30,000,000	4,524,344	0.12
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.02% 06MAR2033 (INTERBANK)	10,000,000	1,534,939	0.04
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.03% 24JUL2043 (INTERBANK)	10,000,000	1,666,705	0.04
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.12% 13SEP2031 (INTERBANK)	50,000,000	7,729,298	0.20
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.48% 08JAN2029 (INTERBANK)	55,000,000	8,289,772	0.21
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.65% 21MAY2029 (INTERBANK)	60,000,000	9,041,239	0.23
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.66% 01MAR2031	70,000,000	10,923,770	0.28
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.8% 30OCT2036	10,000,000	1,687,848	0.04
CHINA DEVELOPMENT BANK 4.04% 06JUL2028 (INTERBANK)	70,000,000	10,856,405	0.28
CHINA DEVELOPMENT BANK 4.04% 10APR2027 (INTERBANK)	30,000,000	4,407,367	0.11
CHINA DEVELOPMENT BANK 4.3% 17MAR2030	30,000,000	4,756,148	0.12
CHINA GOVERNMENT BOND 1.06% 15DEC2026 (INTERBANK)	80,000,000	11,184,546	0.29
CHINA GOVERNMENT BOND 1.35% 25SEP2026 (INTERBANK)	50,000,000	7,051,821	0.18
CHINA GOVERNMENT BOND 1.38% 15JUN2027 (INTERBANK)	10,000,000	1,397,228	0.04
CHINA GOVERNMENT BOND 1.42% 15NOV2027 (INTERBANK)	40,000,000	5,638,600	0.14
CHINA GOVERNMENT BOND 1.43% 25JAN2030 (INTERBANK)	80,000,000	11,207,605	0.29
CHINA GOVERNMENT BOND 1.45% 25FEB2028 (INTERBANK)	60,000,000	8,431,142	0.21
CHINA GOVERNMENT BOND 1.46% 25MAY2028 (INTERBANK)	50,000,000	7,003,266	0.18
CHINA GOVERNMENT BOND 1.49% 25DEC2031 (INTERBANK)	50,000,000	6,990,790	0.18

投資組合(未經審核)*(續)*

於二零二五年六月三十日

基本 – 按地理位置劃分*(續)*

上市債券*(續)*	於30.06.2025的持有量	於30.06.2025的公平值 *美元*	於30.06.2025佔總資產淨值的百分比 *(%)*
中國(24.88%)*(續)*			
CHINA GOVERNMENT BOND 1.59% 15MAR2027 (INTERBANK)	70,000,000	9,855,009	0.25
CHINA GOVERNMENT BOND 1.61% 15FEB2035 (INTERBANK)	50,000,000	6,985,327	0.18
CHINA GOVERNMENT BOND 1.65% 15MAY2035 (INTERBANK)	20,000,000	2,792,671	0.07
CHINA GOVERNMENT BOND 1.67% 25MAY2035 (INTERBANK)	50,000,000	6,991,506	0.18
CHINA GOVERNMENT BOND 1.74% 15OCT2029 (INTERBANK)	30,000,000	4,285,935	0.11
CHINA GOVERNMENT BOND 1.79% 25MAR2032 (INTERBANK)	50,000,000	7,096,902	0.18
CHINA GOVERNMENT BOND 1.87% 15SEP2031 (INTERBANK)	40,000,000	5,762,526	0.15
CHINA GOVERNMENT BOND 1.92% 15JAN2055 (INTERBANK)	55,000,000	7,755,327	0.20
CHINA GOVERNMENT BOND 2.04% 25NOV2034 (INTERBANK)	50,000,000	7,219,084	0.18
CHINA GOVERNMENT BOND 2.19% 25SEP2054 (INTERBANK)	5,000,000	744,447	0.02
CHINA GOVERNMENT BOND 2.9% 24MAY2032	20,000,000	3,034,852	0.08
CHINA GOVERNMENT BOND 3.25% 22NOV2028 (INTERBANK)	50,000,000	7,425,941	0.19
CHINA GOVERNMENT BOND 3.86% 19FEB2029	20,000,000	3,070,338	0.08
CHINA GOVERNMENT BOND 3.96% 15APR2030	20,000,000	3,171,095	0.08
CHINA GOVERNMENT BOND 4.03% 21JUN2040	10,000,000	1,816,049	0.05
CHINA GOVERNMENT BOND 4.12% 02AUG2042	20,000,000	3,769,413	0.10
CHINA GOVERNMENT BOND 4.22% 19MAR2048	30,000,000	5,998,774	0.15
CHINA GOVERNMENT BOND 4.25% 17MAY2062	20,000,000	4,492,921	0.11
CHINA GOVERNMENT BOND 4.27% 17MAY2037	10,000,000	1,784,691	0.05
CHINA GOVERNMENT BOND 4.3% 30NOV2059	20,000,000	4,474,402	0.11
CHINA GOVT 2.85% 04JUN2027 (INTERBANK)	50,000,000	7,190,071	0.18
CHINA GOVT 3.27% 22AUG2046 (INTERBANK)	20,000,000	3,478,717	0.09
CHINA GOVT BOND 2.74% 04AUG2026 (INTERBANK)	50,000,000	7,162,816	0.18
CHINA GOVT BOND 4.05% 24JUL2047 (INTERBANK)	20,000,000	3,906,991	0.10
CHINA RAILWAY GROUP 3.57% 30JUL2030 (INTERBANK)	10,000,000	1,568,199	0.04
CHINA RAILWAY GROUP 3.74% 15OCT2041 (INTERBANK)	20,000,000	3,544,703	0.09
CHINA RAILWAY GROUP 4.53% 23AUG2028 (INTERBANK)	10,000,000	1,575,129	0.04
CHINA STATE RAILWAY 2.39% 13JUN2034 (INTERBANK)	10,000,000	1,459,400	0.04

投資組合(未經審核)*(續)*

於二零二五年六月三十日

基本 – 按地理位置劃分*(續)*

上市債券*(續)*	於30.06.2025的持有量	於30.06.2025的公平值 *美元*	於30.06.2025佔總資產淨值的百分比 *(%)*
中國(24.88%)*(續)*			
CHINA STATE RAILWAY 2.65% 19APR2054 (INTERBANK)	10,000,000	1,584,300	0.04
CHINA STATE RAILWAY 2.7% 25AUG2027 (INTERBANK)	50,000,000	7,308,627	0.19
CHINA STATE RAILWAY 3.25% 11APR2032 (INTERBANK)	30,000,000	4,618,209	0.12
CHINA STATE RAILWAY 3.5% 15DEC2032 (INTERBANK)	30,000,000	4,753,719	0.12
CHINA STATE RAILWAY 3.75% 19NOV2051 (INTERBANK)	20,000,000	3,838,046	0.10
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 1.3% 22NOV2026 (INTERBANK)	10,000,000	1,402,582	0.04
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 1.67% 13SEP2027 (INTERBANK)	15,000,000	2,125,887	0.05
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2.01% 12APR2027 (INTERBANK)	10,000,000	1,413,113	0.04
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2.17% 16AUG2034 (INTERBANK)	35,000,000	5,136,679	0.13
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2.44% 12APR2034 (INTERBANK)	30,000,000	4,434,003	0.11
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2.46% 26FEB2031(INTERBANK)	10,000,000	1,464,325	0.04
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2.48% 28DEC2026 (INTERBANK)	10,000,000	1,432,783	0.04
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2.61% 27JAN2027 (INTERBANK)	60,000,000	8,606,540	0.22
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2.82% 17JUN2027 (INTERBANK)	10,000,000	1,430,912	0.04
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2.85% 07JUL2033 (INTERBANK)	30,000,000	4,642,523	0.12
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2.87% 06FEB2028 (INTERBANK)	20,000,000	2,914,094	0.07
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2.9% 19AUG2032 (INTERBANK)	30,000,000	4,614,108	0.12
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.1% 13FEB2033 (INTERBANK)	15,000,000	2,317,418	0.06
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.18% 11MAR2032 (INTERBANK)	30,000,000	4,607,533	0.12
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.23% 23MAR2030 (INTERBANK)	20,000,000	3,013,913	0.08
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.38% 16JUL2031 (INTERBANK)	60,000,000	9,439,638	0.24

投資組合(未經審核)*(續)*

於二零二五年六月三十日

基本 – 按地理位置劃分*(續)*

上市債券*(續)*	於30.06.2025的持有量	於30.06.2025的公平值 *美元*	於30.06.2025佔總資產淨值的百分比 *(%)*
中國(24.88%)*(續)*			
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.86% 20MAY2029 (INTERBANK)	100,000,000	15,183,615	0.39
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 4.89% 26MAR2028 (INTERBANK)	100,000,000	15,362,188	0.39
		974,242,186	24.88
香港(6.09%)			
AIRPORT AUTHORITY HK 3.83% 09JUL2027	40,000,000	5,308,055	0.14
AIRPORT AUTHORITY HK 4.05% 14JAN2028	11,000,000	1,473,809	0.04
AIRPORT AUTHORITY HK 4.1% 14JAN2030	25,000,000	3,412,374	0.09
AIRPORT AUTHORITY HK 4.25% 14JAN2035	5,000,000	707,253	0.02
AIRPORT AUTHORITY HK 4.5% 14JAN2055	17,000,000	2,407,956	0.06
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.931% 16JUN2028	50,000,000	6,423,609	0.16
ASIAN DEVELOPMENT BANK 4% 28FEB2027	60,000,000	7,906,691	0.20
ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT 3.847% 26FEB2028	80,000,000	10,614,060	0.27
CORP ANDINA DE 3.265% 24MAR2027	10,000,000	1,285,258	0.03
HK GOVT INFRA BOND 2.89% 25OCT2027	101,400,000	13,231,818	0.34
HK GOVT INFRA BOND 3.84% 16JAN2035	5,000,000	697,437	0.02
HONG KONG (GOVT OF) 0.8% 27AUG2027	14,000,000	1,752,816	0.05
HONG KONG (GOVT OF) 1.25% 29JUN2027	233,100,000	29,354,964	0.75
HONG KONG (GOVT OF) 1.49% 22FEB2028	10,000,000	1,270,054	0.03
HONG KONG (GOVT OF) 1.51% 24FEB2027	10,000,000	1,276,810	0.03
HONG KONG (GOVT OF) 1.59% 04MAR2036	50,000,000	5,606,273	0.14
HONG KONG (GOVT OF) 1.89% 02MAR2032	90,000,000	10,989,614	0.28
HONG KONG (GOVT OF) 1.97% 17JAN2029	73,000,000	9,384,863	0.24
HONG KONG (GOVT OF) 2.02% 07MAR2034	70,900,000	8,492,544	0.22
HONG KONG (GOVT OF) 2.07% 26AUG2026	5,000,000	644,512	0.02
HONG KONG (GOVT OF) 2.13% 16JUL2030	90,000,000	11,475,764	0.29
HONG KONG (GOVT OF) 2.24% 27AUG2029	5,000,000	649,406	0.02
HONG KONG (GOVT OF) 2.48% 28FEB2029	5,000,000	656,515	0.02
HONG KONG (GOVT OF) 2.77% 24AUG2026	10,000,000	1,302,335	0.03
HONG KONG (GOVT OF) 3.23% 05DEC2029	47,000,000	6,279,676	0.16
HONG KONG (GOVT OF) 3.3% 26MAY2042	40,000,000	5,021,345	0.13
HONG KONG (GOVT OF) 3.74% 12JAN2038	40,000,000	5,526,201	0.14

投資組合(未經審核)*(續)*

於二零二五年六月三十日

基本 – 按地理位置劃分*(續)*

上市債券*(續)*	於30.06.2025的持有量	於30.06.2025的公平值 *美元*	於30.06.2025佔總資產淨值的百分比 *(%)*
香港(6.09%)*(續)*			
HONG KONG 3.85% 10JUN2055	6,000,000	775,955	0.02
HONG KONG GOVERNMENT 2.16% 26MAY2027	10,000,000	1,287,120	0.03
HONG KONG GOVERNMENT 3.19% 25NOV2026	10,000,000	1,304,435	0.03
HONG KONG GOVERNMENT 3.34% 24FEB2027	35,000,000	4,630,490	0.12
HONG KONG GOVERNMENT BOND 2.49% 22AUG2028	10,000,000	1,309,528	0.03
HONG KONG MORTGAGE CORP 3.45% 17OCT2029	55,000,000	7,318,165	0.19
HONG KONG MORTGAGE CORP 3.55% 17OCT2026	50,000,000	6,599,643	0.17
HONG KONG MORTGAGE CORP 4.1% 28FEB2029	38,500,000	5,167,644	0.13
HONG KONG MORTGAGE CORP 4.2% 28FEB2034	20,000,000	2,777,932	0.07
HONG KONG MORTGAGE CORP 4.25% 28FEB2026	20,000,000	2,611,196	0.07
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT 3.73% 07FEB2026	40,000,000	5,210,997	0.13
INTL FINANCE CORP 3.123% 08MAY2028	30,000,000	3,888,168	0.10
MTR CORP LTD 2.98% 17JUL2047	2,000,000	230,500	0.01
MTR CORP LTD 3.88% 18JAN2034	50,000,000	6,765,891	0.17
MTR CORP LTD 4.2% 01MAR2034	38,000,000	5,246,119	0.13
MTR CORP LTD 4.85% 29SEP2025	30,000,000	3,988,859	0.10
URBAN RENEWAL AUTHORITY 3.35% 27AUG2027	60,000,000	7,836,875	0.20
URBAN RENEWAL AUTHORITY 3.45% 27AUG2029	85,000,000	11,247,529	0.29
URBAN RENEWAL AUTHORITY 3.55% 27AUG2034	53,000,000	7,085,472	0.18
		238,434,530	6.09
印尼(8.35%)			
INDONESIA (GOVT OF) 8.75% 15MAY2031	73,000,000,000	5,029,393	0.13
INDONESIA (REP OF) 10% 15FEB2028 FR47	45,000,000,000	3,121,128	0.08
INDONESIA (REP OF) 10.5% 15AUG2030 FR52	60,000,000,000	4,489,876	0.11
INDONESIA (REP OF) 10.5% 15JUL2038 FR50	32,000,000,000	2,692,966	0.07
INDONESIA (REP OF) 12% 15SEP2026 FR37	14,000,000,000	951,053	0.02
INDONESIA (REP OF) 5.125% 15APR2027 FR90	105,000,000,000	6,429,663	0.16
INDONESIA (REP OF) 6.25% 15JUN2036 FR88	30,000,000,000	1,784,106	0.05
INDONESIA (REP OF) 6.375% 15APR2032 FR91	211,370,000,000	13,084,350	0.33
INDONESIA (REP OF) 6.375% 15APR2042	37,000,000,000	2,170,572	0.06
INDONESIA (REP OF) 6.375% 15AUG2028	100,000,000,000	6,334,260	0.16
INDONESIA (REP OF) 6.375% 15JUL2037	40,000,000,000	2,450,026	0.06

投資組合(未經審核)*(續)*

於二零二五年六月三十日

基本 – 按地理位置劃分*(續)*

上市債券*(續)*	於30.06.2025的持有量	於30.06.2025的公平值 *美元*	於30.06.2025佔總資產淨值的百分比 *(%)*
印尼(8.35%)*(續)*			
INDONESIA (REP OF) 6.375% 15MAR2034	89,050,000,000	5,477,080	0.14
INDONESIA (REP OF) 6.5% 15FEB2031	232,000,000,000	14,591,890	0.37
INDONESIA (REP OF) 6.5% 15JUL2030	80,000,000,000	5,114,980	0.13
INDONESIA (REP OF) 6.5% 15JUN2039	55,000,000,000	3,286,633	0.08
INDONESIA (REP OF) 6.625% 15FEB2034	130,000,000,000	8,195,472	0.21
INDONESIA (REP OF) 6.625% 15JUL2041	23,000,000,000	1,427,607	0.04
INDONESIA (REP OF) 6.625% 15MAY2033	118,000,000,000	7,315,597	0.19
INDONESIA (REP OF) 6.625% 15SEP2029	50,000,000,000	3,172,018	0.08
INDONESIA (REP OF) 6.75% 15JUL2035	150,000,000,000	9,599,485	0.25
INDONESIA (REP OF) 6.75% 15JUN2047	84,885,000,000	5,094,161	0.13
INDONESIA (REP OF) 6.875% 15APR2029	140,000,000,000	8,928,384	0.23
INDONESIA (REP OF) 6.875% 15AUG2051 FR89	77,500,000,000	4,829,895	0.12
INDONESIA (REP OF) 6.875% 15DEC2049	49,500,000,000	3,011,709	0.08
INDONESIA (REP OF) 6.875% 15JUL2054	70,000,000,000	4,377,328	0.11
INDONESIA (REP OF) 7% 15FEB2033	180,000,000,000	11,630,769	0.30
INDONESIA (REP OF) 7% 15MAY2027 FR59	150,000,000,000	9,457,622	0.24
INDONESIA (REP OF) 7% 15SEP2030	217,000,000,000	14,003,885	0.36
INDONESIA (REP OF) 7.125% 15JUN2038	155,000,000,000	9,769,643	0.25
INDONESIA (REP OF) 7.125% 15JUN2042 FR92	130,000,000,000	8,130,158	0.21
INDONESIA (REP OF) 7.125% 15JUN2043	120,000,000,000	7,493,612	0.19
INDONESIA (REP OF) 7.375% 15MAY2048	90,000,000,000	5,826,525	0.15
INDONESIA (REP OF) 7.375% 15OCT2030	10,000,000,000	648,263	0.02
INDONESIA (REP OF) 7.5% 15APR2040 FR83	73,000,000,000	4,779,031	0.12
INDONESIA (REP OF) 7.5% 15JUN2035	105,000,000,000	6,855,315	0.17
INDONESIA (REP OF) 7.5% 15MAY2038	94,500,000,000	6,153,372	0.16
INDONESIA (REP OF) 8.125% 15MAY2030	10,000,000,000	660,614	0.02
INDONESIA (REP OF) 8.25% 15JUN2032 FR58	75,000,000,000	5,061,624	0.13
INDONESIA (REP OF) 8.25% 15MAY2036	117,000,000,000	8,093,865	0.21
INDONESIA (REP OF) 8.375% 15MAR2034	175,000,000,000	12,237,421	0.31
INDONESIA (REP OF) 8.375% 15SEP2026 FR56	115,000,000,000	7,440,090	0.19
INDONESIA (REP OF) 9% 15MAR2029	90,500,000,000	6,216,844	0.16
INDONESIA (REP OF) 9.5% 15JUL2031 FR54	29,000,000,000	2,118,148	0.05
INDONESIA (REP OF) 9.5% 15MAY2041 FR57	36,000,000,000	2,774,302	0.07
INDONESIA (REP OF) 9.75% 15MAY2037 FR45	20,000,000,000	1,533,048	0.04
INDONESIA EXIMBANK 8.75% 05SEP2025	10,000,000,000	622,063	0.02

投資組合(未經審核)*(續)*

於二零二五年六月三十日

基本 – 按地理位置劃分*(續)*

上市債券*(續)*	於30.06.2025的持有量	於30.06.2025的公平值 *美元*	於30.06.2025佔總資產淨值的百分比 *(%)*
印尼(8.35%)*(續)*			
INDONESIA GOVERNMENT 6.125% 15MAY2028	125,000,000,000	7,722,036	0.20
INDONESIA GOVERNMENT 7.125% 15AUG2040	45,000,000,000	2,884,291	0.07
INDONESIA GOVERNMENT 7.125% 15AUG2045	40,000,000,000	2,560,282	0.07
INDONESIA GOVERNMENT 7.5% 15AUG2032	40,000,000,000	2,655,176	0.07
INDONESIA GOVERNMENT 8.25% 15MAY2029	120,000,000,000	7,946,850	0.20
INDONESIA GOVERNMENT 8.375% 15APR2039	80,000,000,000	5,639,449	0.14
INDONESIA GOVERNMENT 8.75% 15FEB2044	25,000,000,000	1,862,979	0.05
INDONESIA GOVT 10.25% 15JUL2027 SER FR42	39,000,000,000	2,703,428	0.07
PERUSAHAAN PENERBIT 4.875% 15JUL2026	95,000,000,000	5,901,284	0.15
PERUSAHAAN PENERBIT SBS 8.875% 15NOV2031	30,000,000,000	2,065,233	0.05
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 6% 15JAN2027	86,995,000,000	5,484,061	0.14
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 6.1% 15FEB2037	41,000,000,000	2,422,919	0.06
PERUSAHAAN PENERBIT SURAT BERHARGA SYARIAH 7.75% 15OCT2046	56,800,000,000	3,840,238	0.10
PERUSAHAAN PENERBIT SURAT BERHARGA SYARIAH NEGARA INDONESIA 5.875% 15JUL2028	59,157,000,000	3,695,691	0.09
PERUSAHAAN PENERBIT SURAT BERHARGA SYARIAH NEGARA INDONESIA 6.875% 15MAR2036	80,000,000,000	5,078,046	0.13
		326,927,809	8.35
菲律賓(6.09%)			
PHILIPPINE GOVERNMENT 4.625% 09SEP2040	660,000,000	9,984,863	0.26
PHILIPPINE GOVERNMENT 4.75% 04MAY2027	446,360,000	7,874,847	0.20
PHILIPPINE GOVERNMENT 5.25% 18MAY2037	225,000,000	3,694,327	0.09
PHILIPPINE GOVERNMENT 6.25% 22MAR2028	400,000,000	7,292,369	0.19
PHILIPPINE GOVERNMENT 6.375% 28APR2035	510,000,000	9,203,906	0.24
PHILIPPINE GOVERNMENT 6.375% 30JAN2050	100,000,000	1,759,468	0.05
PHILIPPINE GOVERNMENT 6.75% 24JAN2039	360,000,000	6,704,044	0.17
PHILIPPINE GOVERNMENT 6.875% 10JAN2029	1,055,000,000	19,862,679	0.51
PHILIPPINES (REP OF) 2.875% 09JUL2030	100,000,000	1,610,159	0.04
PHILIPPINES (REP OF) 3.625% 21MAR2033	300,000,000	4,697,438	0.12
PHILIPPINES (REP OF) 3.625% 22APR2028	460,000,000	7,857,657	0.20
PHILIPPINES (REP OF) 3.75% 12AUG2028	305,000,000	5,240,537	0.13
PHILIPPINES (REP OF) 4% 22JUL2031	420,000,000	6,982,719	0.18

投資組合(未經審核)*(續)*

於二零二五年六月三十日

基本 – 按地理位置劃分*(續)*

上市債券*(續)*	於30.06.2025的持有量	於30.06.2025的公平值 *美元*	於30.06.2025佔總資產淨值的百分比 *(%)*
菲律賓(6.09%)*(續)*			
PHILIPPINES (REP OF) 4.875% 20JAN2032	503,100,000	8,666,723	0.22
PHILIPPINES (REP OF) 5.125% 15JUL2041	175,000,000	2,787,631	0.07
PHILIPPINES (REP OF) 5.75% 16AUG2037	50,000,000	864,393	0.02
PHILIPPINES (REP OF) 6% 04JAN2027	100,000,000	1,833,531	0.05
PHILIPPINES (REP OF) 6% 27APR2030	50,000,000	900,895	0.02
PHILIPPINES (REP OF) 6.125% 18JAN2031	170,000,000	3,126,096	0.08
PHILIPPINES (REP OF) 6.25% 07SEP2026	9,000,000	163,737	0.00
PHILIPPINES (REP OF) 6.25% 25JAN2034	376,680,000	6,888,579	0.18
PHILIPPINES (REP OF) 6.25% 28FEB2044	120,000,000	2,096,012	0.05
PHILIPPINES (REP OF) 6.375% 27JUL2030	740,000,000	13,712,407	0.35
PHILIPPINES (REP OF) 6.5% 19MAY2029	450,000,000	8,205,530	0.21
PHILIPPINES (REP OF) 6.625% 17AUG2033	80,000,000	1,490,027	0.04
PHILIPPINES (REP OF) 6.75% 15SEP2032	350,000,000	6,515,878	0.17
PHILIPPINES (REP OF) 6.875% 23MAY2044	295,000,000	5,384,903	0.14
PHILIPPINES (REP OF) 7% 13JUL2038	50,000,000	952,211	0.02
PHILIPPINES (REP OF) 7% 13OCT2029	350,000,000	6,530,752	0.17
PHILIPPINES (REP OF) 7.25% 23JUN2032	250,000,000	4,683,870	0.12
PHILIPPINES (REP OF) 7.5% 20OCT2032	30,000,000	576,154	0.01
PHILIPPINES (REP OF) 8% 19JUL2031	1,316,174,950	26,205,416	0.67
PHILIPPINES (REP OF) 8% 30SEP2035	410,000,000	8,203,838	0.21
PHILIPPINES (REP OF) 8.125% 16DEC2035	836,712,627	16,625,465	0.42
PHILIPPINES (REP OF) 8.125% 24NOV2042	100,000,000	2,030,475	0.05
PHILIPPINES (REP OF) 8.5% 29NOV2032	100,000,000	1,996,097	0.05
PHILIPPINES (REP OF) 8.625% 06SEP2027	249,000,000	4,750,936	0.12
PHILIPPINES (REP OF) 8.75% 27MAY2030	180,000,000	3,539,808	0.09
PHILIPPINES (REP OF) 9.25% 05NOV2034	223,000,000	4,717,681	0.12
PHILIPPINES (REP OF) 9.375% 05OCT2031	50,000,000	1,036,504	0.03
PHILIPPINES (REP OF) 9.5% 04DEC2028	66,000,000	1,288,979	0.03
		238,539,541	6.09

投資組合(未經審核)*(續)*

於二零二五年六月三十日

基本 – 按地理位置劃分*(續)*

上市債券*(續)*	於30.06.2025的持有量	於30.06.2025的公平值 *美元*	於30.06.2025佔總資產淨值的百分比 *(%)*
新加坡(16.15%)			
HOUSING & DEVELOPMENT 1.265% 24JUN2030	750,000	567,739	0.02
HOUSING & DEVELOPMENT 1.73% 19MAY2031	10,000,000	7,695,574	0.20
HOUSING & DEVELOPMENT 1.845% 15MAR2027	13,000,000	10,234,149	0.26
HOUSING & DEVELOPMENT 1.971% 25JAN2029	12,000,000	9,500,374	0.24
HOUSING & DEVELOPMENT 2.315% 18SEP2034	750,000	590,513	0.02
HOUSING & DEVELOPMENT 2.35% 25MAY2027	750,000	594,218	0.02
HOUSING & DEVELOPMENT 2.94% 13JUL2027	5,000,000	4,054,863	0.10
HOUSING & DEVELOPMENT 3.104% 24NOV2028	5,000,000	4,084,366	0.10
HOUSING & DEVELOPMENT 3.12% 21JAN2030	1,000,000	833,420	0.02
HOUSING & DEVELOPMENT 3.995% 06DEC2029	5,000,000	4,263,865	0.11
HOUSING & DEVELOPMENT 4.09% 26OCT2027	2,000,000	1,657,141	0.04
HOUSING & DEVELOPMENT BRD 1.54% 12OCT2028	3,000,000	2,332,273	0.06
HOUSING & DEVELOPMENT BRD 1.645% 23NOV2026	2,500,000	1,955,592	0.05
HOUSING & DEVELOPMENT BRD 1.865% 21JUL2033	15,500,000	11,874,522	0.30
HOUSING & DEVELOPMENT BRD 2.545% 04JUL2031	2,500,000	2,031,951	0.05
HOUSING & DEVELOPMENT BRD 2.977% 23JAN2029	5,000,000	4,111,392	0.11
HOUSING & DEVELOPMENT BRD 3.409% 30APR2027	2,000,000	1,619,026	0.04
LAND TRANSPORT 3.275% 29OCT2025	5,500,000	4,362,120	0.11
LAND TRANSPORT 3.35% 19MAR2048	10,750,000	9,510,818	0.24
LAND TRANSPORT 3.45% 30JUL2058	8,750,000	8,008,051	0.20
LAND TRANSPORT 3.51% 18SEP2030	5,000,000	4,202,910	0.11
LAND TRANSPORT AUTHORITY 3.09% 31AUG2027	500,000	404,621	0.01
LAND TRANSPORT AUTHORITY 3.3% 03JUN2054	2,250,000	1,992,720	0.05
LAND TRANSPORT AUTHORITY 3.38% 30JAN2059	6,250,000	5,636,030	0.14
LAND TRANSPORT AUTHORITY 3.43% 30OCT2053	2,750,000	2,494,705	0.06
SINGAPORE (GOVT OF) 2.75% 01APR2042	29,500,000	24,748,980	0.63
SINGAPORE (GOVT OF) 2.875% 01SEP2030	40,000,000	33,292,833	0.85
SINGAPORE (GOVT OF) 3.375% 01SEP2033	40,000,000	34,593,370	0.88
SINGAPORE (GOVT OF) 3.5% 01MAR2027	53,000,000	43,296,793	1.11
SINGAPORE GOVERNMENT 1.25% 01NOV2026	43,000,000	33,605,464	0.86
SINGAPORE GOVERNMENT 1.625% 01JUL2031	25,500,000	19,766,717	0.51
SINGAPORE GOVERNMENT 1.875% 01MAR2050	27,000,000	19,607,560	0.50
SINGAPORE GOVERNMENT 1.875% 01OCT2051	22,000,000	15,862,496	0.41
SINGAPORE GOVERNMENT 2.25% 01AUG2036	37,500,000	29,776,319	0.76
SINGAPORE GOVERNMENT 2.375% 01JUL2039	26,500,000	21,273,456	0.54

投資組合(未經審核)*(續)*

於二零二五年六月三十日

基本 – 按地理位置劃分*(續)*

上市債券*(續)*	於30.06.2025的持有量	於30.06.2025的公平值 *美元*	於30.06.2025佔總資產淨值的百分比 *(%)*
新加坡(16.15%)*(續)*			
SINGAPORE GOVERNMENT 2.5% 01APR2030	12,000,000	9,780,390	0.25
SINGAPORE GOVERNMENT 2.625% 01AUG2032	25,500,000	20,930,743	0.54
SINGAPORE GOVERNMENT 2.625% 01MAY2028	33,000,000	26,677,509	0.68
SINGAPORE GOVERNMENT 2.75% 01MAR2035	14,000,000	11,613,560	0.30
SINGAPORE GOVERNMENT 2.75% 01MAR2046	38,000,000	32,298,820	0.82
SINGAPORE GOVERNMENT 2.875% 01AUG2028	20,000,000	16,437,146	0.42
SINGAPORE GOVERNMENT 2.875% 01JUL2029	43,000,000	35,709,054	0.91
SINGAPORE GOVERNMENT 2.875% 01SEP2027	20,500,000	16,647,306	0.43
SINGAPORE GOVERNMENT 3% 01APR2029	20,000,000	16,536,613	0.42
SINGAPORE GOVERNMENT 3% 01AUG2072	27,300,000	25,187,817	0.64
SINGAPORE GOVERNMENT 3.25% 01JUN2054	21,500,000	20,186,426	0.52
SINGAPORE GOVERNMENT 3.375% 01MAY2034	15,000,000	12,966,870	0.33
TEMASEK FINANCIAL I LTD 4.0475% 05MAR2035	1,500,000	1,339,249	0.03
TEMASEK FINANCIAL I LTD 4.2% 02AUG2050	5,750,000	5,685,019	0.15
		632,433,463	16.15
南韓(15.33%)			
(D) EXPORT-IMPORT BANK KOREA 3.2% 21AUG2026	10,000,000,000	7,492,654	0.19
(D) INDUSTRIAL BANK OF KOREA 3.12% 28AUG2027	10,000,000,000	7,521,982	0.19
(D) INDUSTRIAL BANK OF KOREA 3.55% 19APR2026	10,000,000,000	7,522,747	0.19
(D) KOREA (REP OF) 1% 28FEB2027	10,000,000,000	7,482,848	0.19
(D) KOREA (REP OF) 1% 30APR2027	10,000,000,000	7,448,351	0.19
(D) KOREA (REP OF) 1% 30JUN2027	10,000,000,000	7,413,208	0.19
(D) KOREA (REP OF) 1% 30SEP2025	5,000,000,000	3,870,554	0.10
(D) KOREA (REP OF) 1% 31MAR2027	5,000,000,000	3,732,746	0.09
(D) KOREA (REP OF) 1.125% 10SEP2039	5,000,000,000	2,996,173	0.08
(D) KOREA (REP OF) 1.375% 10DEC2029	10,000,000,000	7,035,854	0.18
(D) KOREA (REP OF) 1.375% 10JUN2030	15,000,000,000	10,473,959	0.27
(D) KOREA (REP OF) 1.5% 10MAR2050	27,500,000,000	15,965,933	0.41
(D) KOREA (REP OF) 1.5% 10SEP2040	5,000,000,000	3,117,742	0.08
(D) KOREA (REP OF) 1.625% 10SEP2070	2,000,000,000	1,083,027	0.03
(D) KOREA (REP OF) 1.75% 10SEP2026	7,000,000,000	5,178,667	0.13
(D) KOREA (REP OF) 1.875% 10JUN2029	7,000,000,000	5,062,344	0.13
(D) KOREA (REP OF) 1.875% 10MAR2051	31,000,000,000	19,385,968	0.49

投資組合(未經審核)*(續)*

於二零二五年六月三十日

基本 – 按地理位置劃分*(續)*

上市債券*(續)*	於30.06.2025的持有量	於30.06.2025的公平值 *美元*	於30.06.2025佔總資產淨值的百分比 *(%)*
南韓(15.33%)*(續)*			
(D) KOREA (REP OF) 1.875% 10SEP2041	3,000,000,000	1,960,568	0.05
(D) KOREA (REP OF) 2% 10JUN2031	11,000,000,000	7,852,317	0.20
(D) KOREA (REP OF) 2% 10MAR2049	16,000,000,000	10,345,081	0.26
(D) KOREA (REP OF) 2.375% 10DEC2031	10,000,000,000	7,274,952	0.19
(D) KOREA (REP OF) 2.375% 10MAR2027	10,000,000,000	7,455,444	0.19
(D) KOREA (REP OF) 2.5% 10MAR2052	20,000,000,000	14,161,098	0.36
(D) KOREA (REP OF) 3.125% 10SEP2027	5,000,000,000	3,792,597	0.10
(D) KOREA (REP OF) 3.125% 10SEP2052	18,000,000,000	14,347,972	0.37
(D) KOREA (REP OF) 3.25% 10JUN2027	5,000,000,000	3,769,014	0.10
(D) KOREA (REP OF) 3.25% 10JUN2033	6,000,000,000	4,591,649	0.12
(D) KOREA (REP OF) 3.25% 10MAR2028	10,000,000,000	7,628,445	0.19
(D) KOREA (REP OF) 3.25% 10MAR2029	18,000,000,000	13,797,687	0.35
(D) KOREA (REP OF) 3.25% 10MAR2053	19,500,000,000	15,930,333	0.41
(D) KOREA (REP OF) 3.25% 10MAR2054	20,000,000,000	16,394,703	0.42
(D) KOREA (REP OF) 3.25% 10SEP2042	7,000,000,000	5,542,892	0.14
(D) KOREA (REP OF) 3.375% 10JUN2032	10,000,000,000	7,717,846	0.20
(D) KOREA (REP OF) 3.5% 10JUN2034	9,000,000,000	7,024,034	0.18
(D) KOREA (REP OF) 3.5% 10SEP2028	9,000,000,000	6,940,093	0.18
(D) KOREA (REP OF) 3.5% 10SEP2072	5,900,000,000	5,414,078	0.14
(D) KOREA (REP OF) 3.625% 10SEP2053	13,000,000,000	11,356,000	0.29
(D) KOREA (REP OF) 3.875% 10DEC2026	7,000,000,000	5,308,894	0.14
(D) KOREA (REP OF) 3.875% 10SEP2043	5,000,000,000	4,280,498	0.11
(D) KOREA (REP OF) 4.125% 10DEC2033	6,500,000,000	5,291,195	0.13
(D) KOREA (REP OF) 4.25% 10DEC2032	10,000,000,000	8,152,664	0.21
(D) KOREA (REPUBLIC OF) 2.375% 10SEP2038	5,000,000,000	3,548,858	0.09
(D) KOREA DEVELOPMENT BANK 2.83% 10JUN2027	10,000,000,000	7,464,110	0.19
(D) KOREA DEVELOPMENT BANK 3.7% 15JUL2027	10,000,000,000	7,639,361	0.19
(D) KOREA DEVELOPMENT BANK 3.73% 16FEB2027	10,000,000,000	7,586,167	0.19
(D) KOREA EXPRESSWAY CORP 2.549% 27FEB2030	10,000,000,000	7,415,831	0.19
(D) KOREA EXPRESSWAY CORP 3.251% 24OCT2034	10,000,000,000	7,650,862	0.19
(D) KOREA HOUSING FINANCE CO 3.734% 11AUG2027	10,000,000,000	7,632,599	0.19
(D) KOREA LAND & HOUSING COR 1.597% 28SEP2036	10,000,000,000	6,451,455	0.16
(D) KOREA LAND & HOUSING COR 3.43% 10AUG2032	10,000,000,000	7,735,932	0.20
(D) KOREA MONETARY STAB BOND 2.94% 03SEP2027	5,000,000,000	3,750,838	0.10
(D) KOREA MONETARY STAB BOND 3.43% 03MAR2027	10,000,000,000	7,547,862	0.19
(D) KOREA RAIL NETWORK AUTH 3.451% 07JUL2042	10,000,000,000	7,966,641	0.20
(D) KOREA RAILROAD CORP 5.074% 29SEP2025	10,000,000,000	7,548,162	0.19
(D) KOREA TREASURY 3.75% 10DEC2033	11,200,000,000	8,882,549	0.23

投資組合(未經審核)*(續)*

於二零二五年六月三十日

基本 – 按地理位置劃分*(續)*

上市債券*(續)*	於30.06.2025的持有量	於30.06.2025的公平值 *美元*	於30.06.2025佔總資產淨值的百分比 *(%)*
南韓(15.33%)*(續)*			
(D) KOREA TREASURY BOND 1.5% 10DEC2026	6,000,000,000	4,395,233	0.11
(D) KOREA TREASURY BOND 1.5% 10DEC2030	12,000,000,000	8,376,993	0.21
(D) KOREA TREASURY BOND 1.5% 10SEP2036	4,000,000,000	2,607,400	0.07
(D) KOREA TREASURY BOND 2% 10MAR2046	9,000,000,000	5,817,890	0.15
(D) KOREA TREASURY BOND 2.125% 10JUN2027	5,000,000,000	3,687,026	0.09
(D) KOREA TREASURY BOND 2.125% 10MAR2047	13,000,000,000	8,599,812	0.22
(D) KOREA TREASURY BOND 2.25% 10JUN2028	3,000,000,000	2,213,023	0.06
(D) KOREA TREASURY BOND 2.375% 10DEC2027	5,000,000,000	3,699,207	0.09
(D) KOREA TREASURY BOND 2.375% 10DEC2028	7,500,000,000	5,534,727	0.14
(D) KOREA TREASURY BOND 2.625% 10JUN2028	3,000,000,000	2,232,396	0.06
(D) KOREA TREASURY BOND 2.625% 10MAR2027	2,000,000,000	1,499,908	0.04
(D) KOREA TREASURY BOND 2.625% 10MAR2030	10,000,000,000	7,478,947	0.19
(D) KOREA TREASURY BOND 2.625% 10MAR2048	14,000,000,000	10,143,951	0.26
(D) KOREA TREASURY BOND 2.625% 10MAR2055	20,200,000,000	14,708,183	0.38
(D) KOREA TREASURY BOND 2.625% 10SEP2035	9,000,000,000	6,600,142	0.17
(D) KOREA TREASURY BOND 2.75% 10DEC2044	10,000,000,000	7,295,863	0.19
(D) KOREA TREASURY BOND 2.75% 10SEP2054	15,000,000,000	11,199,160	0.29
(D) KOREA TREASURY BOND 2.75% 10SEP2074	7,000,000,000	5,366,963	0.14
(D) KOREA TREASURY BOND 2.875% 10DEC2027	10,500,000,000	7,869,232	0.20
(D) KOREA TREASURY BOND 2.875% 10SEP2026	3,000,000,000	2,255,849	0.06
(D) KOREA TREASURY BOND 2.875% 10SEP2044	5,500,000,000	4,133,542	0.11
(D) KOREA TREASURY BOND 3% 10DEC2034	7,500,000,000	5,636,172	0.14
(D) KOREA TREASURY BOND 3% 10DEC2042	10,000,000,000	7,605,913	0.19
(D) KOREA TREASURY BOND 3% 10SEP2029	7,500,000,000	5,697,485	0.15
(D) KOREA TREASURY BOND 4% 10DEC2031	8,000,000,000	6,391,302	0.16
(D) KOREA TREASURY BOND 4.75% 10DEC2030	9,000,000,000	7,387,473	0.19
(D) KOREA TREASURY BOND 5.25% 10MAR2027	5,000,000,000	3,935,489	0.10
(D) KOREA TREASURY BOND 5.5% 10DEC2029	7,000,000,000	5,823,239	0.15
(D) KOREA TREASURY BOND 5.5% 10MAR2028	8,000,000,000	6,486,311	0.17
(D) KR SMES & STARTUPS AGEN 5.094% 18NOV2025	10,000,000,000	7,526,156	0.19
		600,141,025	15.33
泰國(0.25%)			
THAILAND (GOVT OF) 1.585% 17DEC2035	315,000,000	9,737,932	0.25
		9,737,932	0.25

投資組合(未經審核)*(續)*

於二零二五年六月三十日

基本 – 按地理位置劃分*(續)*

非上市債券	於30.06.2025的持有量	於30.06.2025的公平值 *美元*	於30.06.2025佔總資產淨值的百分比 *(%)*
中國(0.06%)			
CHINA DEVELOPMENT BANK 4.47% 14JAN2026	19,000,000	2,467,398	0.06
		2,467,398	0.06
香港(1.97%)			
AIRPORT AUTHORITY 1.55% 30OCT2027	16,000,000	1,992,169	0.05
AIRPORT AUTHORITY 1.9% 19NOV2030	15,000,000	1,821,573	0.05
AIRPORT AUTHORITY 1.95% 20NOV2030	20,000,000	2,435,026	0.06
AIRPORT AUTHORITY 2.3% 24APR2030	20,000,000	2,500,495	0.06
AIRPORT AUTHORITY 2.33% 29APR2030	20,000,000	2,503,023	0.06
AIRPORT AUTHORITY 3.3% 08AUG2027	40,000,000	5,189,241	0.13
AIRPORT AUTHORITY HK 1.95% 11MAY2027	20,000,000	2,523,435	0.07
AIRPORT AUTHORITY HK 1.95% 16JUN2027	40,000,000	5,034,460	0.13
ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.65% 24FEB2030	50,000,000	6,577,058	0.17
ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.685% 26FEB2030	50,000,000	6,586,652	0.17
ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.81% 23JAN2030	30,000,000	3,992,411	0.10
ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT 3.675% 06FEB2027	20,000,000	2,626,885	0.07
CORP ANDINA DE FOMENTO 3.925% 26FEB2029	32,500,000	4,231,909	0.11
CORP ANDINA DE FOMENTO 4.27% 19JUL2028	30,000,000	3,953,164	0.10
HONG KONG MORTGAGE CORP 3.15% 26FEB2049	35,000,000	4,014,902	0.10
HONG KONG MORTGAGE CORP 4.39% 10JUN2026	15,000,000	1,946,699	0.05
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.76% 07MAR2030	50,000,000	6,696,740	0.17
MTR CORP CI LTD 2.95% 26APR2047	4,000,000	447,095	0.01
MTR CORP LTD 4% 04MAR2029	1,000,000	133,867	0.00
MTR CORP LTD 4.05% 16FEB2026	11,000,000	1,434,654	0.04
MTR CORP LTD 4.1% 31MAY2029	30,000,000	3,997,034	0.10
NEW DEVELOPM BANK BRICS 4.1% 22MAY2026	41,000,000	5,311,331	0.14
URBAN RENEWAL AUTHORITY 3.5% 13MAR2032	10,000,000	1,309,088	0.03
		77,258,911	1.97

投資組合(未經審核)*(續)*

於二零二五年六月三十日

基本 – 按地理位置劃分*(續)*

非上市債券*(續)*	於30.06.2025的持有量	於30.06.2025的公平值 *美元*	於30.06.2025佔總資產淨值的百分比 *(%)*
馬來西亞(11.45%)			
BANK PEMBANGUNAN MALAY 4.75% 12SEP2029	10,000,000	2,541,722	0.07
DANAINFRA NASIONAL 2.84% 24FEB2028	5,000,000	1,186,093	0.03
DANAINFRA NASIONAL 2.86% 23SEP2030	5,000,000	1,166,635	0.03
DANAINFRA NASIONAL 3.91% 06JUN2031	5,000,000	1,218,511	0.03
DANAINFRA NASIONAL 4.44% 19OCT2029	10,000,000	2,499,808	0.06
DANAINFRA NASIONAL 4.82% 01APR2048	5,000,000	1,355,427	0.04
DANAINFRA NASIONAL 4.95% 06APR2040	10,000,000	2,709,259	0.07
DANAINFRA NASIONAL 5.04% 12NOV2040	10,000,000	2,728,321	0.07
DANAINFRA NASIONAL 5.06% 12FEB2049	10,000,000	2,814,304	0.07
DANAINFRA NASIONAL 5.11% 19FEB2038	10,000,000	2,742,567	0.07
DANAINFRA NASIONAL 5.36% 21FEB2048	10,000,000	2,918,828	0.07
DANGA CAPITAL BHD 4.94% 26JAN2033	5,000,000	1,306,787	0.03
DANUM CAPITAL 3.14% 13MAY2027	5,000,000	1,183,537	0.03
DANUM CAPITAL 3.29% 13MAY2030	5,000,000	1,178,475	0.03
DANUM CAPITAL BHD 4.3% 13FEB2026	5,000,000	1,214,041	0.03
GOVCO HOLDINGS BHD 4.55% 22FEB2027	10,000,000	2,459,250	0.06
GOVCO HOLDINGS BHD 4.95% 20FEB2032	10,000,000	2,610,290	0.07
LEMBAGA PEMBIAYAAN PERUM 2.66% 05NOV2027	5,000,000	1,176,109	0.03
LEMBAGA PEMBIAYAAN PERUM 4.21% 06JUL2038	5,000,000	1,269,024	0.03
LEMBAGA PEMBIAYAAN PERUM 4.79% 24MAR2045	10,000,000	2,699,631	0.07
LEMBAGA PEMBIAYAAN PERUM 4.9% 05APR2033	10,000,000	2,615,920	0.07
LEMBAGA PEMBIAYAAN PERUM 4.91% 24MAR2051	15,000,000	4,111,056	0.11
LEMBAGA PEMBIAYAAN PERUM 4.94% 16APR2032	5,000,000	1,301,028	0.03
MALAYSIA (GOVT OF) 3.892% 15MAR2027	30,000,000	7,302,113	0.19
MALAYSIA (GOVT OF) 4.498% 15APR2030	40,000,000	10,094,154	0.26
MALAYSIA (GOVT OF) 4.709% 15SEP2026	1,000,000	245,395	0.01
MALAYSIA (GOVT OF) 4.736% 15MAR2046	23,000,000	6,133,307	0.16
MALAYSIA (GOVT OF) 4.786% 31OCT2035	30,000,000	7,917,716	0.20
MALAYSIA (GOVT OF) 2.632% 15APR2031	31,000,000	7,119,317	0.18
MALAYSIA GOVERNMENT 3.336% 15MAY2030	5,000,000	1,198,793	0.03
MALAYSIA GOVERNMENT 3.476% 02JUL2035	5,000,000	1,187,682	0.03
MALAYSIA GOVERNMENT 3.519% 20APR2028	35,000,000	8,447,543	0.22
MALAYSIA GOVERNMENT 3.582% 15JUL2032	22,500,000	5,484,966	0.14
MALAYSIA GOVERNMENT 3.757% 22MAY2040	33,000,000	7,876,522	0.20
MALAYSIA GOVERNMENT 3.828% 05JUL2034	37,000,000	9,151,492	0.23

投資組合(未經審核)*(續)*

於二零二五年六月三十日

基本 – 按地理位置劃分*(續)*

非上市債券*(續)*	於30.06.2025的持有量	於30.06.2025的公平值 *美元*	於30.06.2025佔總資產淨值的百分比 *(%)*
馬來西亞(11.45%)*(續)*			
MALAYSIA GOVERNMENT 3.885% 15AUG2029	40,000,000	9,863,181	0.25
MALAYSIA GOVERNMENT 3.9% 30NOV2026	13,000,000	3,133,256	0.08
MALAYSIA GOVERNMENT 3.906% 15JUL2026	20,000,000	4,919,719	0.13
MALAYSIA GOVERNMENT 4.054% 18APR2039	12,000,000	2,980,759	0.08
MALAYSIA GOVERNMENT 4.065% 15JUN2050	38,000,000	9,104,526	0.23
MALAYSIA GOVERNMENT 4.18% 16MAY2044	10,000,000	2,508,039	0.06
MALAYSIA GOVERNMENT 4.254% 31MAY2035	17,000,000	4,287,290	0.11
MALAYSIA GOVERNMENT 4.457% 31MAR2053	32,000,000	8,251,258	0.21
MALAYSIA GOVERNMENT 4.504% 30APR2029	8,000,000	1,999,577	0.05
MALAYSIA GOVERNMENT 4.642% 07NOV2033	30,000,000	7,744,768	0.20
MALAYSIA GOVERNMENT 4.696% 15OCT2042	32,000,000	8,538,747	0.22
MALAYSIA GOVERNMENT 4.893% 08JUN2038	33,000,000	8,805,998	0.23
MALAYSIA GOVERNMENT 4.921% 06JUL2048	21,500,000	5,965,024	0.15
MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE 3.422% 30SEP2027	8,000,000	1,928,774	0.05
MALAYSIA INVESTMENT 4.193% 07OCT2032	36,000,000	9,015,867	0.23
MALAYSIA INVESTMENT 4.724% 15JUN2033	30,000,000	7,736,575	0.20
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 3.447% 15JUL2036	35,000,000	8,324,511	0.21
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 3.465% 15OCT2030	45,000,000	10,835,974	0.28
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 3.599% 31JUL2028	20,000,000	4,876,363	0.12
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 3.612% 30APR2035	10,000,000	2,405,053	0.06
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 3.635% 30AUG2030	6,000,000	1,463,750	0.04
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 3.775% 31MAY2045	5,000,000	1,192,658	0.03
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 3.804% 08OCT2031	8,000,000	1,960,641	0.05
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 3.871% 08AUG2028	10,000,000	2,457,761	0.06
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 3.899%15JUN2027	10,000,000	2,413,183	0.06
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 3.974% 16JUL2040	5,000,000	1,240,291	0.03
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.07% 30SEP2026	40,000,000	9,732,274	0.25
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.119% 30NOV2034	35,000,000	8,717,022	0.22
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.13% 09JUL2029	22,000,000	5,497,410	0.14
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.245% 30SEP2030	20,000,000	5,009,383	0.13
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.258% 26JUL2027	8,000,000	1,976,976	0.05
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.28% 23MAR2054	33,000,000	8,290,624	0.21
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.291% 14AUG2043	45,000,000	11,522,369	0.29
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.369% 31OCT2028	50,000,000	12,387,286	0.32

投資組合(未經審核)*(續)*

於二零二五年六月三十日

基本 – 按地理位置劃分*(續)*

非上市債券*(續)*	於30.06.2025的持有量	於30.06.2025的公平值 *美元*	於30.06.2025佔總資產淨值的百分比 *(%)*
馬來西亞(11.45%)*(續)*			
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.417% 30SEP2041	24,000,000	6,206,442	0.16
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.467% 15SEP2039	40,000,000	10,405,630	0.27
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.582% 30AUG2033	15,000,000	3,885,320	0.10
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.638% 15NOV2049	18,000,000	4,713,917	0.12
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.662% 31MAR2038	20,000,000	5,291,749	0.14
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.755% 04AUG2037	40,000,000	10,674,894	0.27
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.895% 08MAY2047	10,000,000	2,727,969	0.07
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 5.357% 15MAY2052	30,000,000	8,692,186	0.22
MALAYSIAN (GOVT OF) 3.502% 31MAY2027	41,300,000	9,914,008	0.25
MALAYSIAN (GOVT OF) 3.899% 16NOV2027	31,000,000	7,527,589	0.19
MALAYSIAN (GOVT OF) 4.127% 15APR2032	17,000,000	4,246,214	0.11
MALAYSIAN (GOVT OF) 4.232% 30JUN2031	20,200,000	5,006,290	0.13
MALAYSIAN (GOVT OF) 4.762% 07APR2037	23,000,000	6,091,360	0.16
MALAYSIAN GOVERNMENT 3.733% 15JUN2028	50,000,000	12,079,020	0.31
MALAYSIAN GOVERNMENT 3.844% 15APR2033	32,000,000	7,842,435	0.20
MALAYSIAN GOVERNMENT 4.935% 30SEP2043	15,000,000	4,130,052	0.11
MALAYSIAN GOVERNMENT 5.248% 15SEP2028	8,000,000	2,046,571	0.05
PENGURUSAN AIR SPV BHD 4.56% 31JAN2030	10,000,000	2,513,154	0.06
PERBADANAN TABUNG PENDID 4.85% 26JUL2041	10,000,000	2,701,112	0.07
PERBADANAN TABUNG PENDID 4.86% 12MAR2032	20,000,000	5,190,985	0.13
PRASARANA MALAYSIA BHD 3.37% 03AUG2029	20,000,000	4,822,409	0.12
PRASARANA MALAYSIA BHD 5.07% 26FEB2041	10,000,000	2,763,288	0.07
SYARIKAT PRASARANA NEGAR 4.35% 04AUG2026	5,000,000	1,222,105	0.03
SYARIKAT PRASARANA NEGAR 5.07% 28SEP2029	5,000,000	1,283,549	0.03
		448,230,758	11.45

投資組合(未經審核)*(續)*

於二零二五年六月三十日

基本 – 按地理位置劃分*(續)*

非上市債券*(續)*	於30.06.2025的持有量	於30.06.2025的公平值 *美元*	於30.06.2025佔總資產淨值的百分比 *(%)*
泰國(9.16%)			
BANK AGRICULTURE & AGRICULTURE COOP 2.62% 27JUL2031	40,000,000	1,313,709	0.03
ELEC GENERAT AUTH THAI 3.19% 01MAR2034	30,000,000	1,011,141	0.02
ELEC GENERAT AUTH THAI 3.72% 01MAR2042	30,000,000	1,027,213	0.03
GOVERNMENT HOUSING BANK 2.7% 13MAY2031	50,000,000	1,602,195	0.04
GOVERNMENT HOUSING BANK 2.97% 14DEC2027	100,000,000	3,172,484	0.08
GOVERNMENT HOUSING BANK 3.47% 27APR2032	50,000,000	1,685,170	0.04
THAILAND (GOVT OF) 1% 17JUN2027	495,000,000	15,137,749	0.39
THAILAND (GOVT OF) 1.6% 17DEC2029	300,000,000	9,323,293	0.24
THAILAND (GOVT OF) 1.6% 17JUN2035	150,000,000	4,615,325	0.12
THAILAND (GOVT OF) 1.875% 17JUN2049	140,000,000	4,071,456	0.10
THAILAND (GOVT OF) 2% 17DEC2031	450,000,000	14,350,908	0.37
THAILAND (GOVT OF) 2.25% 17MAR2027	430,000,000	13,523,419	0.34
THAILAND (GOVT OF) 2.4% 17MAR2029	300,000,000	9,637,173	0.25
THAILAND (GOVT OF) 2.4% 17NOV2027	180,000,000	5,691,821	0.14
THAILAND (GOVT OF) 2.5% 17JUN2071	30,000,000	922,293	0.02
THAILAND (GOVT OF) 2.5% 17NOV2029	186,000,000	6,010,971	0.15
THAILAND (GOVT OF) 2.65% 17JUN2028	400,000,000	12,784,087	0.33
THAILAND (GOVT OF) 2.75% 17JUN2052	110,000,000	3,711,908	0.09
THAILAND (GOVT OF) 2.8% 17JUN2034	265,000,000	8,990,894	0.23
THAILAND (GOVT OF) 3.14% 17JUN2047	10,000,000	357,184	0.01
THAILAND (GOVT OF) 3.35% 17JUN2033	370,000,000	12,925,897	0.33
THAILAND (GOVT OF) 3.39% 17JUN2037	350,000,000	12,831,664	0.33
THAILAND (GOVT OF) 3.4% 17JUN2036	326,000,000	11,797,949	0.30
THAILAND (GOVT OF) 3.45% 17JUN2043	405,000,000	15,106,514	0.39
THAILAND (GOVT OF) 3.58% 17DEC2027	168,000,000	5,454,824	0.14
THAILAND (GOVT OF) 3.65% 20JUN2031	348,000,000	12,067,653	0.31
THAILAND (GOVT OF) 3.775% 25JUN2032	353,150,000	12,509,577	0.32
THAILAND (GOVT OF) 3.8% 14JUN2041	109,000,000	4,298,306	0.11
THAILAND (GOVT OF) 4% 17JUN2055	155,000,000	6,610,540	0.17
THAILAND (GOVT OF) 4% 17JUN2072	125,000,000	5,573,813	0.14
THAILAND (GOVT OF) 4.675% 29JUN2044	473,000,000	20,576,939	0.52
THAILAND (GOVT OF) 4.85% 17JUN2061	281,000,000	13,563,149	0.35
THAILAND (GOVT OF) 4.875% 22JUN2029	370,000,000	12,947,959	0.33
THAILAND (GOVT OF) 5.67% 13MAR2028	164,000,000	5,708,269	0.15

投資組合(未經審核)*(續)*

於二零二五年六月三十日

基本 – 按地理位置劃分*(續)*

非上市債券*(續)*	於30.06.2025的持有量	於30.06.2025的公平值 *美元*	於30.06.2025佔總資產淨值的百分比 *(%)*
泰國(9.16%)*(續)*			
THAILAND (GOVT OF) 6.15% 07JUL2026	150,000,000	4,974,837	0.13
THAILAND GOVERNMENT BOND 1.66% 17MAR2030	70,000,000	2,193,073	0.06
THAILAND GOVERNMENT BOND 2% 17JUN2042	260,000,000	8,050,264	0.20
THAILAND GOVERNMENT BOND 2.125% 17DEC2026	310,000,000	9,660,396	0.25
THAILAND GOVERNMENT BOND 2.41% 17MAR2035	80,000,000	2,661,796	0.07
THAILAND GOVERNMENT BOND 2.875% 17DEC2028	350,000,000	11,325,992	0.29
THAILAND GOVERNMENT BOND 2.875% 17JUN2046	120,100,000	4,187,409	0.11
THAILAND GOVERNMENT BOND 2.98% 17JUN2045	180,000,000	6,361,483	0.16
THAILAND GOVERNMENT BOND 3.3% 17JUN2038	382,150,000	13,987,026	0.36
THAILAND GOVERNMENT BOND 3.6% 17JUN2067	260,000,000	10,528,188	0.27
THAILAND GOVERNMENT BOND 4% 17JUN2066	320,000,000	13,700,532	0.35
		358,544,442	9.16
報價債券總額		3,906,957,995	99.78
總債券		3,906,957,995	99.78
總債券，以成本計算		3,825,476,917	

投資組合(未經審核)*(續)*

於二零二五年六月三十日

	於30.06.2025 的公平值 *美元*	於30.06.2025 佔總資產淨值 的百分比 *%*
投資分佈		
(a) 下表概列於二零二五年六月三十日S&P's或iBoxx對基金債券作出的信貸評級 按信貸評級		
AAA	644,710,153	16.47
AA+	239,941,413	6.13
AA	568,102,209	14.51
AA-	15,044,729	0.38
A+	936,107,552	23.91
A	384,396,332	9.82
A-	358,470,462	9.15
BBB	327,247,327	8.36
BBB+	238,539,541	6.09
無評級	194,398,277	4.96
	3,906,957,995	99.78
投資組合		
(b) 按資產類別		
債券	3,906,957,995	99.78
	3,906,957,995	99.78
投資組合		
(c) 按行業		
非週期性消費品	15,066,693	0.38
金融	341,926,724	8.74
政府部門	3,447,800,242	88.07
工業	97,612,828	2.48
公用事業	4,551,508	0.11
	3,906,957,995	99.78

投資組合(未經審核)*(續)*

於二零二五年六月三十日

十大持股量

	於30.06.2025的公平值 *美元*	於30.06.2025佔總資產淨值的百分比 *%*
SINGAPORE (GOVT OF) 3.5% 01MAR2027	43,296,793	1.11
SINGAPORE GOVERNMENT 2.875% 01JUL2029	35,709,054	0.91
SINGAPORE (GOVT OF) 3.375% 01SEP2033	34,593,370	0.88
SINGAPORE GOVERNMENT 1.25% 01NOV2026	33,605,464	0.86
SINGAPORE (GOVT OF) 2.875% 01SEP2030	33,292,833	0.85
SINGAPORE GOVERNMENT 2.75% 01MAR2046	32,298,820	0.82
SINGAPORE GOVERNMENT 2.25% 01AUG2036	29,776,319	0.76
HONG KONG (GOVT OF) 1.25% 29JUN2027	29,354,964	0.75
SINGAPORE GOVERNMENT 2.625% 01MAY2028	26,677,509	0.68
PHILIPPINES (REP OF) 8% 19JUL2031	26,205,416	0.67
	324,810,542	8.29

	於30.06.2024的公平值 *美元*	於30.06.2024佔總資產淨值的百分比 *%*
SINGAPORE (GOVT OF) 2.125% 01JUN2026	35,995,645	1.07
SINGAPORE (GOVT OF) 3.5% 01MAR2027	31,436,797	0.93
HONG KONG (GOVT OF) 1.68% 21JAN2026	29,344,602	0.87
SINGAPORE GOVERNMENT 1.25% 01NOV2026	28,130,281	0.83
SINGAPORE GOVERNMENT 2.75% 01MAR2046	26,603,431	0.79
SINGAPORE (GOVT OF) 3.375% 01SEP2033	26,375,327	0.78
SINGAPORE GOVERNMENT 2.875% 01JUL2029	25,759,210	0.76
PHILIPPINES (REP OF) 8% 19JUL2031	24,978,681	0.74
SINGAPORE GOVERNMENT 0.5% 01NOV2025	24,793,149	0.73
SINGAPORE GOVERNMENT 2.25% 01AUG2036	23,870,101	0.71
	277,287,224	8.21

組合持股量變動報表(未經審核)

截至二零二五年六月三十日止年度

	於30.06.2025 佔總資產淨值 的百分比 *(%)*	於30.06.2024 佔總資產淨值 的百分比 *(%)*
報價投資		
債務證券		
中國	24.94	25.05
香港	8.06	8.05
印尼	8.35	8.44
馬來西亞	11.45	11.26
菲律賓	6.09	6.19
新加坡	16.15	16.15
南韓	15.33	15.53
泰國	9.41	9.26
報價投資總額	99.78	99.93

金融衍生工具產生的風險資料(未經審核)

基金截至二零二五年及二零二四年六月三十日止年度的資產淨值總額中，出於任何目的使用金融衍生工具所產生的最低、最高及平均總風險的佔比載列如下：

	二零二五年 佔資產淨值的 百分比	二零二四年 佔資產淨值的 百分比
最低總風險	0.16%	0.13%
最高總風險	3.08%	1.56%
平均總風險	1.03%	0.67%

截至二零二五年六月三十日及二零二四年六月三十日止年度，最低、最高及平均衍生工具風險承擔淨額佔基金的資產淨值總額的比例均為零，其不包括現金流量管理目的所用的金融衍生工具(可能於計算衍生工具風險承擔淨額時撇除)。

證券借貸安排及持有的抵押品詳情(未經審核)

下節乃根據新加坡金融管理局所頒佈之集體投資計劃守則及香港證券及期貨事務監察委員會所頒佈之單位信託及互惠基金守則之規定而披露。

(A) 持有的抵押品

於30.06.2025

抵押品提供者	抵押品提供者的信貸評級[1]	抵押品性質	非現金抵押品的市值(如適用) *美元*	抵押品公平值 *美元*
BNP Paribas Arbitrage London/Paris	Aa3	固定收入證券	2,743,988	2,743,988
BNP Paribas London	Aa3	固定收入證券	8,900,720	8,900,720
JP Morgan Secs PLC	Aa3	固定收入證券	47,671,403	47,671,403
NBC Global Finance Limited (Parent)	A2	固定收入證券	1,132,347	1,132,347
Nomura International PLC	Baa1	固定收入證券	150,582,016	150,582,016
				211,030,474

於30.06.2024

抵押品提供者	抵押品提供者的信貸評級[1]	抵押品性質	非現金抵押品的市值(如適用) *美元*	抵押品公平值 *美元*
BNP Paribas London	A1	固定收入證券	18,914,236	18,914,236
Nomura International PLC	A1	固定收入證券	2,367,350	2,367,350
				21,281,586

[1] 由穆迪評級服務作出的信貸評級

證券借貸安排及持有的抵押品詳情(未經審核)*(續)*

(B) 固定收入抵押品的信貸評級

於30.06.2025

抵押品提供者	資產類別	評級機構	抵押品信貸評級	抵押品公平值 *美元*
BNP PARIBAS ARBITRAGE LONDON/PARIS	政府債券	穆迪評級	A1	2,743,988
BNP PARIBAS LONDON	政府債券	穆迪評級	A1	8,900,720
JP MORGAN SECS PLC	政府債券	穆迪評級	Aa3	7,097,391
JP MORGAN SECS PLC	政府債券	穆迪評級	Aa3	40,574,012
NBC GLOBAL FINANCE LIMITED (PARENT)	UK Gilts	穆迪評級	Aa3	178,004
NBC GLOBAL FINANCE LIMITED (PARENT)	政府債券	穆迪評級	Aa1	954,343
NOMURA INTERNATIONAL PLC	政府債券	穆迪評級	A1	128,206,032
NOMURA INTERNATIONAL PLC	政府債券	穆迪評級	Aaa	22,375,984
				211,030,474

於30.06.2024

抵押品提供者	資產類別	評級機構	抵押品信貸評級	抵押品公平值 *美元*
BNP PARIBAS LONDON	政府債券	穆迪評級	A1	9,841,217
BNP PARIBAS LONDON	政府債券	穆迪評級	A1	9,073,019
NOMURA INTERNATIONAL PLC	政府債券	穆迪評級	A1	2,367,350
				21,281,586

證券借貸安排及持有的抵押品詳情(未經審核)*(續)*

(C) 證券借貸及購回交易分析

證券借貸交易

截至30.06.2025止年度

對手方	抵押品類別	貨幣	到期日期[2]	抵押品提供者的地理位置	結算／清算	已借出的證券公平值 *美元*
BNP Paribas Arbitrage London/ Paris	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	三方抵押品	2,641,616
BNP Paribas London	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	三方抵押品	12,931,059
BNP Paribas London	政府債券	新加坡元	無固定期限	倫敦	三方抵押品	6,820,751
BNP Paribas London	政府債券	泰銖	無固定期限	倫敦	三方抵押品	39,904,825
Deutsche Bank AG	政府債券	新加坡元	無固定期限	倫敦	三方抵押品	74,811,959
JP Morgan Securities PLC	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	雙方抵押品	125,134
JP Morgan Securities PLC	政府債券	新加坡元	無固定期限	倫敦	雙方抵押品	45,506,373
NBC Global Finance Limited	政府債券	新加坡元	無固定期限	倫敦	三方抵押品	1,068,150
Nomura International PLC	政府債券	新加坡元	無固定期限	倫敦	雙方抵押品	52,822,224
Nomura International PLC	政府債券	泰銖	無固定期限	倫敦	雙方抵押品	252,001,796
						488,633,887

證券借貸安排及持有的抵押品詳情(未經審核)*(續)*

(C) 證券借貸及購回交易分析*(續)*

證券借貸交易*(續)*

截至30.06.2024止年度

對手方	抵押品類別	貨幣	到期日期[2]	抵押品提供者的地理位置	結算／清算	已借出的證券公平值 *美元*
BNP Paribas London	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	三方抵押品	29,563,996
Nomura International PLC	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	雙方抵押品	77,693,170
Nomura International PLC	政府債券	新加坡元	無固定期限	倫敦	雙方抵押品	219,525,862
Nomura International PLC	政府債券	泰銖	無固定期限	倫敦	雙方抵押品	123,021,788
						449,804,816

[2] 於年內借出且未於二零二五年及二零二四年六月三十日獲歸還的證券披露於下表。

證券借貸安排及持有的抵押品詳情(未經審核)*(續)*

(C) 證券借貸及購回交易分析*(續)*

證券借貸交易*(續)*

於30.06.2025

貸款抵押	抵押品類別	貨幣	到期日期	證券借貸代理人的地理位置	現金與非現金抵押品的比例	非現金抵押品的到期日期	結算／清算	資產淨值百分比	已借出的證券公平值[3]
									美元
HONG KONG (GOVT OF) 2.07% 26AUG2026	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	0%		三方抵押品	0.01%	515,610
HONG KONG (GOVT OF) 1.51% 24FEB2027	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	0%		三方抵押品	0.03%	1,021,448
HONG KONG (GOVT OF) 0.8% 27AUG2027	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	0%		三方抵押品	0.03%	1,114,290
HONG KONG (GOVT OF) 0.8% 27AUG2027	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	0%		三方抵押品	0.00%	162,761
HONG KONG (GOVT OF) 0.8% 27AUG2027	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	0%		雙方抵押品	0.00%	125,201
HONG KONG (GOVT OF) 1.49% 22FEB2028	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	0%		三方抵押品	0.02%	1,016,043
HONG KONG GOVERNMENT BOND 2.49% 22AUG2028	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	0%		三方抵押品	0.03%	1,047,622
HONG KONG (GOVT OF) 2.48% 28FEB2029	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	0%		三方抵押品	0.01%	328,258
HONG KONG (GOVT OF) 2.24% 27AUG2029	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	0%		三方抵押品	0.01%	519,525
HONG KONG (GOVT OF) 2.77% 24AUG2026	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	0%	參考下表	三方抵押品	0.02%	651,168
HONG KONG GOVERNMENT 3.19% 25NOV2026	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	0%		三方抵押品	0.03%	1,043,548
HONG KONG GOVERNMENT 3.34% 24FEB2027	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	0%		三方抵押品	0.04%	1,587,597
HONG KONG GOVERNMENT 2.16% 26MAY2027	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	0%		三方抵押品	0.03%	1,029,696
SINGAPORE GOVERNMENT 2.25% 01AUG2036	政府債券	新加坡元	無固定期限	倫敦	0%		雙方抵押品	0.36%	14,292,633
SINGAPORE GOVERNMENT 2.25% 01AUG2036	政府債券	新加坡元	無固定期限	倫敦	0%		雙方抵押品	0.20%	7,940,352
SINGAPORE (GOVT OF) 3.5% 01MAR2027	政府債券	新加坡元	無固定期限	倫敦	0%		雙方抵押品	0.42%	16,338,412
SINGAPORE GOVERNMENT 2.875% 01SEP2027	政府債券	新加坡元	無固定期限	倫敦	0%		雙方抵押品	0.34%	13,317,845
SINGAPORE GOVERNMENT 3% 01APR2029	政府債券	新加坡元	無固定期限	倫敦	0%		雙方抵押品	0.16%	6,201,230
SINGAPORE GOVERNMENT 3.25% 01JUN2054	政府債券	新加坡元	無固定期限	倫敦	0%		雙方抵押品	0.02%	938,904
SINGAPORE GOVERNMENT 3.25% 01JUN2054	政府債券	新加坡元	無固定期限	倫敦	0%		雙方抵押品	0.17%	6,572,325
THAILAND (GOVT OF) 4% 17JUN2055	政府債券	泰銖	無固定期限	倫敦	0%		三方抵押品	0.03%	1,074,746
								1.96%	76,839,214

證券借貸安排及持有的抵押品詳情(未經審核)*(續)*

(C) 證券借貸及購回交易分析*(續)*

證券借貸交易*(續)*

於30.06.2024

貸款抵押	抵押品類別	貨幣	到期日期	證券借貸代理人的地理位置	現金與非現金抵押品的比例	非現金抵押品的到期日期	結算／清算	資產淨值百分比	已借出的證券公平值[3]
									美元
HK GOVERNMENT BOND 2.39% 20AUG2025	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	0%		三方抵押品	0.04%	1,457,723
HONG KONG (GOVT OF) 0.8% 27AUG2027	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	0%		三方抵押品	0.09%	3,109,692
HONG KONG (GOVT OF) 1.51% 24FEB2027	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	0%		三方抵押品	0.16%	5,311,510
HONG KONG (GOVT OF) 3.32% 25FEB2026	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	0%	參考下表	三方抵押品	0.12%	4,061,827
HONG KONG (GOVT OF) 3.36% 23FEB2026	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	0%		三方抵押品	0.06%	2,033,399
HONG KONG (GOVT OF) 4.08% 24NOV2025	政府債券	港元	無固定期限	倫敦	0%		三方抵押品	0.06%	2,035,762
SINGAPORE (GOVT OF) 2.125% 01JUN2026	政府債券	新加坡元	無固定期限	倫敦	0%		雙方抵押品	0.07%	2,159,739
								0.60%	20,169,652

[3] 已借出的證券的資料乃根據基金會計記錄作出。外幣交易按換算日期通行的匯率換算為功能貨幣。而資產及負債按年結日通行的匯率換算為功能貨幣。

證券借貸安排及持有的抵押品詳情(未經審核)*(續)*

(C) 證券借貸及購回交易分析*(續)*

證券借貸交易的抵押品

於30.06.2025

抵押品提供者	抵押品類別	貨幣	到期日期	抵押品提供者的地理位置	現金與非現金抵押品的比例	非現金抵押品的到期日期	結算/清算	抵押品所覆蓋之資產淨值百分比	抵押品公平值 *美元*
BNP PARIBAS ARBITRAGE LONDON/PARIS	政府債券	日元	無固定期限	倫敦	0%	二零三九年三月二十日	三方抵押品	0.07%	2,743,988
BNP PARIBAS LONDON	政府債券	日元	無固定期限	倫敦	0%	二零二九年九月二十日	三方抵押品	0.23%	8,900,720
JP MORGAN SECS PLC	政府債券	歐元	無固定期限	倫敦	0%	二零二五年十月二十五日	雙方抵押品	0.18%	7,097,391
JP MORGAN SECS PLC	政府債券	歐元	無固定期限	倫敦	0%	二零三三年十一月二十五日	雙方抵押品	1.04%	40,574,012
NBC Global Finance Limited (Parent)	政府債券	美元	無固定期限	倫敦	0%	二零二八年四月十五日	三方抵押品	0.02%	954,343
NBC Global Finance Limited (Parent)	UK Guilts	英磅	無固定期限	倫敦	0%	二零四七年七月二十二日	三方抵押品	0.00%	178,004
NOMURA INTERNATIONAL PLC	政府債券	日元	無固定期限	倫敦	0%	二零二九年六月二十日	雙方抵押品	3.27%	128,206,032
NOMURA INTERNATIONAL PLC	政府債券	新加坡元	無固定期限	倫敦	0%	二零二七年三月一日	雙方抵押品	0.57%	22,375,984
								5.38%	211,030,474

於30.06.2024

抵押品提供者	抵押品類別	貨幣	到期日期	抵押品提供者的地理位置	現金與非現金抵押品的比例	非現金抵押品的到期日期	結算/清算	抵押品所覆蓋之資產淨值百分比	抵押品公平值 *美元*
BNP PARIBAS LONDON	政府債券	日元	無固定期限	倫敦	0%	二零二四年十二月二十日	三方抵押品	0.29%	9,841,217
BNP PARIBAS LONDON	政府債券	日元	無固定期限	倫敦	0%	二零二五年六月二十日	三方抵押品	0.27%	9,073,019
NOMURA INTERNATIONAL PLC	政府債券	日元	無固定期限	倫敦	0%	二零四三年九月二十日	雙方抵押品	0.07%	2,367,350
								0.63%	21,281,586

證券借貸安排及持有的抵押品詳情(未經審核)*(續)*

(C) 證券借貸及購回交易分析*(續)*

購回交易

不適用。

(D) 已借出的可轉讓證券

於30.06.2025

已借出的可轉讓證券總值[3] *美元*	借出證券數額佔可借出資產總值的比例[3] *%*	借出證券數額佔基金管理資產的比例[3] *%*	購回交易的絕對金額 *美元*
76,839,214	6.1734	1.9624	不適用

於30.06.2024

已借出的可轉讓證券總值[3] *美元*	借出證券數額佔可借出資產總值的比例[3] *%*	借出證券數額佔基金管理資產的比例[3] *%*	購回交易的絕對金額 *美元*
20,169,652	1.8733	0.5972	不適用

[3] 已借出的證券的資料乃根據基金會計記錄作出。外幣交易按換算日期通行的匯率換算為功能貨幣。而資產及負債按年結日通行的匯率換算為功能貨幣。

證券借貸安排及持有的抵押品詳情(未經審核)*(續)*

(E) 以現金抵押品作出的投資

不適用。於二零二五年及二零二四年六月三十日，基金並無收取任何現金抵押品。

(F) 與最高授權金額(若有)相比，被重新使用或重新抵押的已收抵押品所佔的份額，以及有關證券類別的任何限制資料(若適用)

於截至二零二五年及二零二四年六月三十日止年度，概無所佔已收抵押品已就貸款抵押被重新使用或重新抵押。

(G) 十大抵押品發行人

	抵押品公平值 *美元*	佔總資產淨值的百分比 *%*
於30.06.2025		
BNP Paribas Arbitrage London/Paris	2,743,988	0.0701%
BNP Paribas London	8,900,720	0.2273%
JP Morgan Secs PLC	47,671,403	1.2175%
NBC Global Finance Limited (Parents)	1,132,347	0.0289%
Nomura International PLC	150,582,016	3.8457%
	211,030,474	5.3895%

	抵押品公平值 *美元*	佔總資產淨值的百分比 *%*
於30.06.2024		
BNP Paribas London	18,914,236	0.5600%
Nomura International PLC	2,367,350	0.0701%
	21,281,586	0.6301%

證券借貸安排及持有的抵押品詳情(未經審核)*(續)*

(H) 基金收取的十大抵押證券

	公平值 *美元*	佔總資產淨值的百分比 *%*
於30.06.2025		
UK TREASURY UKT 1 1/2 07/22/47	178,004	0.0045%
FRANCE FRGV 6.000 10/25/25	7,097,391	0.1813%
FRANCE FRGV 3.500 11/25/33	40,574,012	1.0362%
JAPAN JPGV 0.600 06/20/29	128,206,032	3.2742%
JAPAN JPGV 2.800 09/20/29	8,900,720	0.2273%
JAPAN JPGV 2.300 03/20/39	2,743,988	0.0701%
SINGAPORE SGGV 3.500 03/01/27	22,375,984	0.5715%
US TREASURY UST 3.750 04/15/28	954,343	0.0244%
	211,030,474	5.3895%

	公平值 *美元*	佔總資產淨值的百分比 *%*
於30.06.2024		
JAPAN JPGV 2.000 12/20/24	9,841,217	0.2914%
JAPAN JPGV 1.900 06/20/25	9,073,019	0.2686%
JAPAN JPGV 1.500 09/20/43	2,367,350	0.0701%
	21,281,586	0.6301%

證券借貸安排及持有的抵押品詳情(未經審核)*(續)*

(I) 證券借貸及購回交易的十大交易對手

	於30.06.2025 借出證券 之公平值[3] *美元*	於30.06.2025 佔總資產淨值 的百分比[3] *%*
BNP Paribas Arbitrage London/Paris	2,617,293	0.0668%
BNP Paribas London	8,495,019	0.2170%
JP Morgan Secs PLC	44,468,705	1.1357%
Nomura International PLC	21,258,197	0.5429%
	76,839,214	1.9624%

	於30.06.2024 借出證券 之公平值[3] *美元*	於30.06.2024 佔總資產淨值 的百分比[3] *%*
BNP Paribas London	18,009,913	0.5332%
Nomura International PLC	2,159,739	0.0639%
	20,169,652	0.5971%

[3] 已借出的證券的資料乃根據基金會計記錄作出。外幣交易按換算日期通行的匯率換算為功能貨幣。而資產及負債按年結日通行的匯率換算為功能貨幣。

證券借貸安排及持有的抵押品詳情(未經審核)*(續)*

(J) 託管人及每位託管人持有的資產數額

	於30.06.2025 的公平值 *美元*	於30.06.2024 的公平值 *美元*
抵押證券的託管人		
英國滙豐銀行有限公司[4]	198,253,419	2,367,350
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.[6]	12,777,055	18,914,236
	211,030,474	21,281,586
向借款方提供的證券借貸的託管人[3、5]		
英國滙豐銀行有限公司	76,839,214	20,169,652

[3] 已借出的證券的資料乃根據基金會計記錄作出。外幣交易按換算日期通行的匯率換算為功能貨幣。而資產及負債按年結日通行的匯率換算為功能貨幣。

[4] 抵押品由英國滙豐銀行有限公司根據雙方抵押品託管安排以獨立賬戶持有。

[5] 向借方提供的所有證券借貸均以獨立賬戶持有。英國滙豐銀行有限公司作為證券借貸代理以安排貸款交易並管理抵押品。

[6] J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.為一間三方抵押品經理人，證券借貸代理英國滙豐銀行有限公司向其轉授若干抵押品管理、保證金融資及託管職能。

證券借貸安排及持有的抵押品詳情(未經審核)*(續)*

(K) 基金證券借貸所賺取的收入

	截至30.06.2025止年度 *美元*	截至30.06.2024止年度 *美元*
基金所賺取的收入	31,685	179,016
經理人所賺取的收入	–	–
	31,685	179,016

(L) 在證券借貸及購回交易的回報與現金抵押品再投資的回報之間進行分配

	截至30.06.2025止年度 *美元*	截至30.06.2024止年度 *美元*
證券借貸及購回交易的回報	31,685	179,016
現金抵押品再投資的回報	–	–

表現記錄(未經審核)

資產淨值

	基金資產淨值 *美元*	每單位資產淨值 *美元*
截至以下日期止財政期間結束時		
二零二三年六月三十日	3,352,618,660	106.97
二零二四年六月三十日	3,377,628,693	105.80
二零二五年六月三十日	3,915,581,745	115.70

過去十年,每基金單位之最高及最低資產淨值

	每基金單位之 最高資產淨值 *美元*	每基金單位之 最低資產淨值 *美元*
截至以下日期止財政期間		
二零一六年六月三十日	120.22	110.74
二零一七年六月三十日	121.55	110.15
二零一八年六月三十日	119.02	112.97
二零一九年六月三十日	117.15	108.86
二零二零年六月三十日	120.66	112.16
二零二一年六月三十日	127.88	119.23
二零二二年六月三十日	121.94	107.18
二零二三年六月三十日	112.11	97.98
二零二四年六月三十日	110.27	101.66
二零二五年六月三十日	115.70	105.35

截至30.06.2025的表現

表現摘要

截至30.06.2025 止期間	三個月	六個月	一年	三年	五年	十年	自成立後 年度化[a]
沛富基金[b]	6.23%	7.96%	12.71%	5.66%	2.03%	2.53%	3.80%
iBoxx ABF泛亞洲指數[c]	6.31%	8.13%	13.11%	5.99%	2.38%	2.96%	4.34%

附註:

(a) 表現生效日期為二零零五年六月二十九日起,即基金首次發行基金單位當日。

(b) 基金回報率按資產淨值計算。基金的淨分派已計入以計算總回報。為期不足一年之表現回報未經年度化處理。

(c) 基準回報率按總回報基準列示。與基金不同,基準回報率並不包括預扣稅、交易成本及按不同匯率來源計算的估值之影響。

行政及管理層

經理人的董事
Kheng Siang Ng先生
Kevin David Anderson先生
Louis Anthony Boscia先生

監察委員會成員
Andrew Hauser先生
Shimizu Seiichi先生
Alisara Mahasandana女士
Darryl Chan先生
Xuan Changneng博士
Christian Hawkesby先生
Edna C. Villa女士
Filianingsih Hendarta女士
（二零二四年八月起生效）
Juda Agung先生（已調任）
Marzunisham Omar先生
Leong Sing Chiong先生
Woong Kim先生

信託人
滙豐機構信託服務（新加坡）有限公司
10 Marina Boulevard
Marina Bay Financial Centre
Tower 2, #48-01
Singapore 018983

託管人、行政管理人、過戶登記處及收款代理人
滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
香港
九龍
深旺道1號
滙豐中心二及三座3樓

經理人
道富環球投資管理新加坡有限公司

新加坡辦事處：
168 Robinson Road
#33-01 Capital Tower
Singapore 068912

香港分行辦事處：
香港
中環
金融街8號
國際金融中心二期68樓

收款代理人
HK Conversion Agency Services Limited
香港
中環
港景街1號
國際金融中心一期10樓

核數師
PricewaterhouseCoopers LLP
7 Straits View
Marina One, East Tower
Level 12
Singapore 018936