

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

報告及財務報表

截至 2015 年 12 月 31 日止年度

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

報告及財務報表

目錄	頁次
行政管理	1
基金經理致單位持有人的報告	2
受託人致單位持有人的報告	3
獨立核數師報告	4 – 5
財務狀況表	6
全面收益表	7
單位持有人應佔資產淨值變動表	8
現金流量表	9
財務報表附註	10 – 31
投資組合 (未經審核)	32 – 34
投資組合變動表 (未經審核)	35 – 37
投資表現報表 (未經審核)	38 – 39

註：本文件為中文譯本。中、英文版本如有任何抵觸或不相符之處，應以英文版本為準。

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

行政管理

基金經理

交銀國際資產管理有限公司
香港中環
德輔道中 68 號
萬宜大廈 9 樓

基金經理董事

譚岳衡
程傳閣
高汝傑 (於 2016 年 2 月 29 日辭任)

受託人兼登記處

交通銀行信託有限公司
香港中環德輔道中 121 號
遠東發展大廈 1 樓

次託管人

Citibank, N.A.
香港九龍紅磡德豐街 22 號
海濱廣場 2 座 10 樓

基金經理法律顧問

的近律師行
香港中環遮打道 18 號
歷山大廈 5 樓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環皇后大道中 15 號
公爵大廈 21 樓

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

基金經理致單位持有人的報告

市場回顧：

隨著美國國庫券收益率開始上升，新興市場的資本外流於下半年加速。2015年，JP Morgan Chase & Co.的環球新興市場債券指數顯著上漲 1.23%。然而，投資級債券及高收益債券表現懸殊，前者下跌 1.83%，後者則上漲 6.65%。從估值角度看，對新興市場債券的選擇十分關鍵。在環球經濟格局變動的長期趨勢下，由於新興市場在世界範圍內正在發揮愈來愈重要的作用，資產將繼續分配至新興市場。吾等認為，已發展國家逐步復甦、貨幣貶值以及中國、印度及印尼等新興市場大國持續進行結構性改革，將會令新興市場債券受惠。

投資組合回顧：

2015年，透過嚴格選擇國家、策略性分配資產及優化投資組合，環球戰略新興市場債券基金(I類美元)跑贏JP Morgan Chase & Co.的環球新興市場債券指數 0.40 個百分點。該投資組合繼續重點持有中國、印度、印尼、秘魯及俄羅斯的股份，前述國家持倉佔環球戰略新興市場債券基金的資產淨值比例最高。

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

受託人致單位持有人的報告

致環球戰略新興市場債券基金（「成分基金」）單位持有人

吾等謹此確認，吾等認為於截至**2015年12月31日**止年度，成分基金經理在各重大方面均按照**2010年10月27日**訂立的信託契約及其所有補充契約的條款管理成分基金。

謹代表受託人
交通銀行信託有限公司
2016年4月25日

獨立核數師報告
致環球戰略新興市場債券基金（「成分基金」）
（交銀國際基金的成分基金）
單位持有人

財務報表報告

吾等已審核環球戰略新興市場債券基金（交銀國際基金（「信託基金」）的成分基金）（「成分基金」）載於第6至第31頁的財務報表，包括於2015年12月31日的財務狀況表與截至該日止年度的全面收益表、單位持有人應佔資產淨值變動表及現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋附註。

管理機構於財務報表的責任

成分基金的受託人及基金經理（「管理機構」）負責遵照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製真實而公平地列報的財務報表，負責確保財務報表已遵照於2010年10月27日訂立的信託契約（經修訂）（「信託契約」）的相關披露規定及香港證券及期貨事務監察委員會頒佈的《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）附錄E妥為編製，以及負責維持管理機構認為必需的內部監控，以確保財務報表並無重大錯誤陳述（不論是否因欺詐或錯誤引起）。

核數師的責任

吾等的責任乃根據審核的結果，就該等財務報表發表意見，並向閣下報告，除此之外本報告概不可用作其他用途。吾等毋須就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

吾等乃按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核工作。該等準則規定吾等須遵照道德規定以計劃及進行審核，以合理確定該等財務報表是否不存有重大錯誤陳述。吾等亦須評估成分基金的財務報表是否於各重大方面已遵照信託契約的相關披露規定及證監會守則妥為編製。

審核包括執行程序以取得與財務報表所載金額及披露事項有關的審核憑證。所選取的有關程序視乎核數師的判斷，包括評估財務報表出現重大錯誤陳述（不論是否因欺詐或錯誤引起）的風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮與成分基金編製真實而公平地列報的財務報表有關的內部監控，以設計適用於該等情況的審核程序，但並非為對成分基金的內部監控是否有效表達意見。審核亦包括評價管理機構所採用的會計政策是否恰當及所作的會計估計是否合理，以及評價財務報表的整體呈列方式。

吾等相信，吾等已取得充分恰當的審核憑證，可為吾等的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告（續）
致環球戰略新興市場債券基金（「成分基金」）
（交銀國際基金的成分基金）
單位持有人

意見

吾等認為，財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地列報成分基金於2015年12月31日的財務狀況與截至該日止年度的財務交易及現金流量。

其他法律及監管披露規定的報告

吾等認為，財務報表已於各重大方面遵照信託契約的相關披露規定及證監會守則妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2016年4月25日

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務狀況表
於 2015 年 12 月 31 日

	附註	2015 年 美元	2014 年 美元
資產			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3	41,121,391	12,174,973
應收利息		576,341	213,738
保證金		1,054,246	334,191
現金及現金等價物	3	1,225,401	341,004
		<u>43,977,379</u>	<u>13,063,906</u>
總資產			
		<u>43,977,379</u>	<u>13,063,906</u>
負債			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	3	1,665	29,063
應付受託人費	7(b)	5,227	5,564
應付管理費	7(a)	22,629	9,994
應計費用及其他應付款項		29,221	29,062
		<u>58,742</u>	<u>73,683</u>
負債總額 (不包括單位持有人應佔資產淨值)			
		<u>58,742</u>	<u>73,683</u>
單位持有人應佔資產淨值 (經攤銷成立成本)	6	<u>43,918,637</u>	<u>12,990,223</u>
代表：			
單位持有人應佔資產淨值 (未攤銷成立成本)		43,943,920	13,021,293
為釐定單位持有人應佔資產淨值時因成分基金所採納的不 同基準而作出的調整	6	<u>(25,283)</u>	<u>(31,070)</u>

經受託人及基金經理於 2016 年 4 月 25 日批准。

.....
交通銀行信託有限公司代表 (受託人)

.....
交銀國際資產管理有限公司代表 (基金經理)

第 10 至第 31 頁的附註為該等財務報表的組成部分。

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

全面收益表
截至 2015 年 12 月 31 日止年度

	附註	2015 年 美元	2014 年 美元
收入			
利息收入		1,499,739	877,914
投資(虧損)／收益淨額	5	(609,155)	204,571
匯兌虧損淨額		(18,808)	(363)
其他收入		2,500	-
總收入		<u>874,276</u>	<u>1,082,122</u>
支出			
管理費	7(a)	(177,834)	(120,377)
受託人費	7(b)	(61,538)	(60,822)
次託管人費		(5,318)	(2,832)
核數師費用		(22,233)	(20,710)
交易成本	7(c)	(8,311)	(6,187)
銀行手續費		(701)	(968)
法律及專業費用		(1,440)	(16,150)
其他支出		(17,838)	(8,977)
營運支出總額		<u>(295,213)</u>	<u>(237,023)</u>
經營利潤		579,063	845,099
減：向單位持有人作出的分派	9	-	(3,100)
分派後經營利潤		579,063	841,999
為釐定單位持有人應佔資產淨值時因成分基金所採納的不同基準而作出的調整	6	(5,787)	(10,037)
單位持有人應佔來自營運的資產淨值增加		<u>573,276</u>	<u>831,962</u>

第 10 至第 31 頁的附註為該等財務報表的組成部分。

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

單位持有人應佔資產淨值變動表
截至 2015 年 12 月 31 日止年度

	附註	2015 年 美元	2014 年 美元
年初單位持有人應佔資產淨值		13,021,293	15,395,756
認購單位所得款項		43,042,003	-
贖回單位支付款項		(12,692,652)	(3,206,425)
單位交易淨增加／(減少)額		30,349,351	(3,206,425)
單位持有人應佔來自營運的資產淨值增加		573,276	831,962
年末單位持有人應佔資產淨值(未攤銷成立成本)		43,943,920	13,021,293

第 10 至第 31 頁的附註為該等財務報表的組成部分。

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

現金流量表
截至 2015 年 12 月 31 日止年度

	2015 年 美元	2014 年 美元
經營活動		
經營利潤	579,063	845,099
調整：		
利息收入	(1,499,739)	(877,914)
營運資金變動前經營現金流量	(920,676)	(32,815)
營運資產及負債變動		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（增加）／減少	(28,944,753)	2,749,157
已購應收利息增加	(554,803)	(53,593)
保證金增加	(720,055)	(173,431)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債減少	(29,063)	(21,655)
應付成立費用減少	-	(50,204)
應付受託人費（減少）／增加	(337)	844
應付管理費增加／（減少）	12,635	(1,539)
應計費用及其他應付款項增加	159	1,972
經營活動（使用）／產生的現金淨額	(31,156,893)	2,418,736
已收利息	1,691,939	917,729
經營活動（流出）／流入的現金淨額	(29,464,954)	3,336,465
融資活動		
發行單位所得款項	43,042,003	-
贖回單位支付款項	(12,692,652)	(3,206,425)
已向單位持有人作出的分派	-	(3,100)
融資活動流入／（流出）的現金淨額	30,349,351	(3,209,525)
現金及現金等價物增加	884,397	126,940
年初現金及現金等價物	341,004	214,064
年末現金及現金等價物	1,225,401	341,004
現金及現金等價物結餘分析		
銀行結餘	1,225,401	341,004

第 10 至第 31 頁的附註為該等財務報表的組成部分。

環球戰略新興市場債券基金 (交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

1 一般資料

交銀國際基金(「信託基金」)為受交銀國際資產管理有限公司作為基金經理(「基金經理」)與交通銀行信託有限公司作為受託人(「受託人」)於2010年10月27日訂立的信託契約(經修訂)(「信託契約」)規管的傘子單位信託基金。信託契約的條款受香港法例規管。信託基金根據香港《證券及期貨條例》第104(1)條獲得香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)認可。

於2015年12月31日,環球戰略新興市場債券基金(「成分基金」)為信託基金可供投資的其中一個成分基金。成分基金推出日期為2013年2月4日。

成分基金透過將其資產淨值至少75%投資於新興市場國家(如巴西、中國、墨西哥、土耳其、俄羅斯、南非及印尼)的政府及企業發行並以美元、歐元或相關新興市場當地貨幣計值的固定收益證券(如政府和企業債券、商業票據及存款證)分散投資組合,尋求達致其投資目標。成分基金亦會將其最多25%的資產投資於美國或西歐政府、半主權信用主體及/或國際機構發行的固定收益證券。成分基金可以將不超過40%的資產投資於低於投資級別或未獲評級的固定收益證券。

基金經理由交通銀行股份有限公司(「交銀」)的附屬公司交銀國際控股有限公司擁有(交銀連同交銀國際控股有限公司及其聯屬公司統稱為「交銀集團」)。

該等財務報表以成分基金的功能貨幣美元編列。

2 主要會計政策概要

編製該等財務報表所應用的主要會計政策載列如下。除另有規定者外,該等政策已貫徹應用於列報期間。

(a) 編製基準

成分基金的財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)按歷史成本慣例(經以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的重估修訂)編製。

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

(a) 編製基準 (續)

(i) 於 2015 年 1 月 1 日生效的準則及對現有準則的修訂

概無於 2015 年 1 月 1 日開始的財政年度首次生效且對成分基金造成重大影響的準則、詮釋或對現有準則的修訂。

(ii) 與成分基金有關但尚未生效且成分基金亦未提前採納的新準則及準則修訂

香港財務報告準則第 9 號「金融工具」及對其他多項準則的有關修訂。香港財務報告準則第 9 號取代香港財務報告準則第 39 號「金融工具：確認及計量」的多重分類及計量模式，建立初步僅含按攤銷成本及公允價值兩個分類的單一模式。

債券性資產的分類將取決於實體管理金融資產的商業模式及金融資產的合同現金流量特徵。倘：**a)**商業模式的目標是持有金融資產以收取合同現金流量，及 **b)**債券性工具的合同現金流量僅為支付本金及利息，則債券性工具按攤銷成本計量。所有其他債券性及股權工具（包括複合債券性工具及股權工具投資）須按公允價值確認。

金融資產的所有公允價值變動均計入損益表，惟並非持作買賣的股權投資可能會計入損益表或儲備（其後不會循環至損益）。就按公允價值計量的金融負債而言，有關實體將需於其他全面收益而非損益中確認因其本身的信貸風險變動而引致的公允價值變動的部分。

新的對沖會計規則（於 2013 年 12 月頒佈）令對沖會計更切合常見的風險管理慣例。作為一般性規則，未來應用對沖會計將變得更容易。新準則亦引入經擴展的披露規定及呈列變動。於 2014 年 12 月，對分類及計量規則作出進一步變更，同時亦引入一項新的減值模型。在作出以上修訂後，香港財務報告準則第 9 號目前已告完整。有關變更引入 **i)**適用於屬債券性工具的若干金融資產的第三個計量類別（以公允價值計量且其變動計入其他全面收益）及 **ii)**新的預期信貸虧損模型，當中涉及三階段方式，即金融資產隨著信貸質素變動而歷經三個階段，各階段決定實體如何計量減值虧損及應用實際利率法。對於並無重大融資組成部分（例如應收賬款）的金融資產，容許採用經簡化的方式。於初步確認時，實體將錄得首日虧損，相當於 12 個月的預期信貸虧損（或應收賬款於整體生命期的預期信貸虧損），除非有關資產被認為信貸減值，則另當別論。

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

(a) 編製基準 (續)

(ii) 與成分基金有關但尚未生效且成分基金亦未提前採納的新準則及準則修訂 (續)

於 2015 年 2 月 1 日前開始的財政年度，實體可選擇就以下任何一項提早採納香港財務報告準則第 9 號：i) 金融負債本身的信貸風險規定，ii) 金融資產的分類及計量規定，iii) 金融資產及金融負債的分類及計量規定，或 iv) 金融資產、金融負債及對沖會計的分類及計量規定。於 2015 年 2 月 1 日之後，新規則須予全面採用。該準則於 2018 年 1 月 1 日或以後開始的會計期間生效。管理機構尚未評估香港財務報告準則第 9 號的全面影響。

披露計劃—對香港會計準則第 1 號的修訂。對香港會計準則第 1 號「呈列財務報表」的修訂探討改進財務報表披露的方法。該等修訂澄清若干問題，包括：i) 重大程度—實體不應以損害有用資料的方式合併及分列資料。倘屬重大項目，須提供充足資料以解釋對財務狀況或表現的影響，ii) 分列及小計—香港會計準則第 1 號中訂明的項目如與理解實體的財務狀況或表現有關，則可能需予以分列。小計數字的使用亦有新指引，iii) 附註—確認附註毋須按特定次序呈列及 iv) 按權益法入賬的投資所產生的其他全面收益—按權益法入賬的投資所產生的其他全面收益部分乃基於有關項目其後是否會重新分類至損益進行分類。各分類屆時應作為單一項目於其他全面收益表中呈列。根據過渡條文，該等修訂毋須提供香港財務報告準則第 8 號中有關採納新準則／會計政策的披露。該準則於 2016 年 1 月 1 日或之後開始的會計期間生效。

概無其他尚未生效的準則、詮釋或對現有準則的修訂預期將對成分基金產生重大影響。

(b) 投資

(i) 分類

成分基金將其投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。該等金融資產於購入時即由管理機構指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。於購入時即指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，乃遵照成分基金的書面投資策略管理並按公允價值基準評估其表現。成分基金的政策規定管理機構須評估有關該等金融資產的資料（按公允價值基準）以及其他相關財務資料。

環球戰略新興市場債券基金

(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

(b) 投資 (續)

(ii) 確認/取消確認

買賣投資乃按交易日基準入賬。當投資收取現金流量的權利屆滿時，或成分基金轉讓擁有權絕大部分風險及回報時，即取消確認投資。

(iii) 計量

投資初步按公允價值確認。交易成本於全面收益表入賬列作支出。

初步確認後，所有投資均按公允價值計量。投資的已變現及未變現收益及虧損於產生期間在全面收益表中確認。

(iv) 公允價值估計

公允價值指市場參與者於計量日期按有秩序交易出售一項資產將予收取或轉讓一項負債將予支付的價格。在活躍市場買賣的金融資產及負債（例如公開買賣的衍生工具及交易性證券）的公允價值，乃根據報告日期的收市市場報價釐定。倘最後成交價偏離買賣差價，管理機構將釐定買賣差價中最能代表公允價值的價位。

(v) 在公允價值層級之間出現的公允價值轉移

在公允價值層級之間出現的公允價值轉移被視為於報告期期初發生。

(c) 收入及支出

利息收入以實際利率法按時間比例基準確認。

實際利率法為計算生息資產的攤銷成本及於有關期間內分配利息收入的方法。實際利率為將金融工具於估計年期或（如適用）較短期間內的估計未來現金收入準確貼現至金融工具賬面淨值的利率。在確定實際利率時，成分基金在考慮金融工具所有合同條款（如提前還款權）的基礎上預計現金流量，但不考慮未來信用損失。合同雙方所收取且屬於實際利率組成部分的各項收費、交易成本及所有其他溢價或折價，在確定實際利率時均予以考慮。

股息收入於除息日入賬，而相關境外預扣稅則入賬列作支出。

支出按應計基準入賬。

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

(d) 外幣折算

(i) 功能及記賬本位幣

列入財務報表的各項目均以成分基金營運所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。成分基金向投資者提呈發售以不同貨幣列值的多個單位類別,而認購及贖回成分基金單位多數以美元及港元進行。成分基金的主要業務為美元、歐元及人民幣投資。成分基金的表現以美元計量及向投資者匯報。基金經理認為,美元乃最能如實反映相關交易、事件及情況之經濟影響的貨幣。財務報表以成分基金的功能及記賬本位幣美元列報。

(ii) 交易及結餘

外幣交易乃按交易日的現行匯率折算為功能貨幣。外幣資產及負債乃按報告日期的現行匯率折算為功能貨幣。

外幣折算引致的匯兌收益及虧損計入全面收益表。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債相關的匯兌收益及虧損,在全面收益表中入賬列作投資收益/(虧損)淨額。

(e) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款及原到期日為三個月或以內的其他短期高流動性投資。

(f) 可贖回單位

成分基金的可贖回單位指成分基金的可回售金融工具(其持有人可選擇贖回有關單位)。由於成分基金發行超過一類所附權利並不不同的可贖回單位(其持有人可選擇贖回有關單位),故成分基金將其可回售金融工具分類為負債。

單位的發行價及持有人選擇贖回有關單位時的贖回價乃根據發行或贖回時的成分基金每單位資產淨值釐定。成分基金每單位資產淨值乃按單位持有人應佔資產淨值除以尚未贖回單位總數計算。根據成分基金說明書的條款,投資持倉乃基於上一市場價的中位數進行估值,以釐定認購及贖回適用的每單位資產淨值。

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

(g) 向單位持有人作出的分派

基金經理不會以成分基金的資本進行分派。向單位持有人作出的分派於獲基金經理批准時在全面收益表中確認。

(h) 交易成本

交易成本為購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的成本，包括支付予代理人、顧問、經紀及證券商的費用及佣金。交易成本於產生時在全面收益表入賬列作支出。

(i) 成立成本

成立成本於產生期間確認為支出。

(j) 稅項

由於成分基金獲認可為《證券及期貨條例》第104條項下的集體投資計劃並因此獲豁免根據《稅務條例》第26A(1A)條繳納利得稅，故成分基金並無作出香港利得稅撥備。

3 金融風險管理

成分基金的業務可能面臨各種風險，包括但不限於：與成分基金投資所在市場有關的市場風險（包括市價風險、利率風險及貨幣風險）、信貸及交易對手風險以及流動資金風險。

以下為主要風險及風險管理政策概要。

(a) 市價風險

市價風險指金融工具的價值因應市價變動而波動的風險（利率風險或貨幣風險產生者除外），不論有關變動是否因應個別工具的特定因素或影響市場上所有工具的因素而產生。

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

3 金融風險管理 (續)

(a) 市價風險 (續)

下表披露以公允價值計量且其變動計入成分基金當期損益的金融資產及負債 (按產品類型劃分) :

	2015 年 美元	2014 年 美元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
債券性證券	41,074,250	12,120,822
上市期貨	47,141	54,151
	<u>41,121,391</u>	<u>12,174,973</u>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
上市期貨	1,665	29,063
	<u>1,665</u>	<u>29,063</u>

下表披露以公允價值計量且其變動計入成分基金當期損益的非衍生金融資產 (按行業劃分) :

	<u>2015 年</u>		<u>2014 年</u>	
	美元	佔資產淨值 百分比	美元	佔資產淨值 百分比
基本物料業	3,549,840	8.08	1,039,980	7.99
消費類, 週期性	5,992,031	13.63	-	-
多元化行業	2,495,520	5.68	-	-
金融業	16,828,899	38.30	7,660,011	58.83
能源業	2,734,318	6.22	845,082	6.49
工業	6,746,317	15.35	-	-
政府	2,727,325	6.21	2,251,210	17.29
科技業	-	-	324,539	2.49
	<u>41,074,250</u>	<u>93.47</u>	<u>12,120,822</u>	<u>93.09</u>

環球戰略新興市場債券基金

(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

3 金融風險管理 (續)

(a) 市價風險 (續)

成分基金於報告日期的上市期貨詳列如下：

	長 / (短) 倉 名義金額 美元	公允價值資產 美元	公允價值負債 美元
於 2015 年 12 月 31 日			
上市的債券期貨	(7,574,064)	19,690	-
上市的債券期貨	(10,672,731)	23,904	-
上市的貨幣期貨 (買入美元 / 賣出人民幣)	501,394	3,547	-
上市的貨幣期貨 (買入美元 / 賣出人民幣)	3,077,699	-	(1,665)
於 2014 年 12 月 31 日			
上市的債券期貨	(1,310,650)	2,423	-
上市的債券期貨	(1,416,563)	-	(29,063)
上市的貨幣期貨 (買入美元 / 賣出人民幣)	1,999,789	16,328	-
上市的貨幣期貨 (買入美元 / 賣出歐元)	1,246,100	35,400	-

上市的債券期貨及上市的貨幣期貨的市價風險敏感度分析分別於附註 3(b)及 3(c)的利率敏感度分析及貨幣敏感度分析中披露。

成分基金的市價風險乃透過按不同行業風險計算的投資組合比例進行多元化管理。

概無個別投資 / 發行人持倉佔成分基金於報告日期的資產淨值 10%以上。

由於成分基金主要投資於債券性證券，故市價風險敏感度分析於下文附註 3(b)中的利率敏感度分析中披露。

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

3 金融風險管理 (續)

(b) 利率風險

利率風險源自現行市場利率水平波動對金融資產及負債的公允價值以及對未來現金流量的影響。下表概述成分基金於報告日期的利率風險，並按公允價值列示成分基金的資產及負債，而資產及負債按重定息日或到期日（以較早者為準）分類。

於 2015 年 12 月 31 日

	到期時間 一年內 (包括一年整) 美元	到期時間 超過一至五年 (超過一年， 包括五年整) 美元	到期時間 五年以上 美元	不計息 美元	合計 美元
資產					
投資					
－債券性證券	457,543	29,849,777	10,766,930	-	41,074,250
－上市期貨	-	-	-	47,141	47,141
應收利息	-	-	-	576,341	576,341
保證金	1,054,246	-	-	-	1,054,246
現金及現金等價物	1,225,401	-	-	-	1,225,401
資產總額	2,737,190	29,849,777	10,766,930	623,482	43,977,379
負債					
投資					
－上市期貨	-	-	-	1,665	1,665
應付管理費	-	-	-	22,629	22,629
應付受託人費	-	-	-	5,227	5,227
應計費用及其他應付款項	-	-	-	29,221	29,221
單位持有人應佔資產淨值	-	-	-	43,943,920	43,943,920
負債總額	-	-	-	44,002,662	44,002,662
利率敏感度缺口總額	2,737,190	29,849,777	10,766,930		

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

3 金融風險管理 (續)

(b) 利率風險 (續)

於 2014 年 12 月 31 日

	到期時間 一年內 (包括一年整) 美元	到期時間 超過一至五年 (超過一年， 包括五年整) 美元	到期時間 五年以上 美元	不計息 美元	合計 美元
資產					
投資					
— 債券性證券	1,547,599	3,054,815	7,518,408	-	12,120,822
— 上市期貨	-	-	-	54,151	54,151
應收利息	-	-	-	213,738	213,738
保證金	334,191	-	-	-	334,191
現金及現金等價物	341,004	-	-	-	341,004
資產總額	2,222,794	3,054,815	7,518,408	267,889	13,063,906
負債					
投資					
— 上市期貨	-	-	-	29,063	29,063
應付管理費	-	-	-	9,994	9,994
應付受託人費	-	-	-	5,564	5,564
應計費用及其他應付款項	-	-	-	29,062	29,062
單位持有人應佔資產淨值	-	-	-	13,021,293	13,021,293
負債總額	-	-	-	13,094,976	13,094,976
利率敏感度缺口總額	2,222,794	3,054,815	7,518,408		

於 2015 年 12 月 31 日，成分基金的現金及現金等價物為 1,225,401 美元（2014 年：341,004 美元）。倘利率上升或下跌 10 個基點，而所有變數保持不變，則由於利息收入增加或減少，成分基金單位持有人應佔資產淨值將會增加或減少 1,225 美元（2014 年：341 美元）。

成分基金的大部分利率風險源自以美元、歐元及人民幣計值的債券性證券以及上市的債券期貨。利率風險以加權修訂久期比率列示。基金經理透過量化以久期來表達的市場風險來監控利率風險。經貝他系數調整的加權修訂久期為修訂久期乘以資產淨值分配及敏感度系數（貝他系數）。於 2015 年 12 月 31 日，成分基金投資於債券性證券的金額為 41,074,250 美元（2014 年：12,120,822 美元），投資於上市的債券期貨的名義金額為 18,246,795 美元（2014 年：2,727,213 美元），而成分基金的投資組合加權平均修訂久期為 3.38（2014 年：2.43）。

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

3 金融風險管理 (續)

(b) 利率風險 (續)

於 2015 年 12 月 31 日，倘利率下跌／上升 25 個基點，而所有其他變數保持不變，則單位持有人年內應佔資產淨值將會增加／減少約 193,144 美元 (2014 年：57,151 美元)，主要原因是債券性證券的市場價值有所增加／減少。

(c) 貨幣風險

貨幣風險指因外匯匯率變動導致金融工具的價值波動的風險。

成分基金持有的資產及產生的負債主要以功能貨幣美元計值。由於匯率變動會導致成分基金部分以美元計值之資產及負債的價值有所波動，故成分基金面臨貨幣風險。

下表概列按貨幣劃分的資產及負債總額，包括有關成分基金於 2015 年及 2014 年 12 月 31 日的非貨幣項目及貨幣項目之自願披露資料。

於 2015 年 12 月 31 日

	美元	人民幣 (美元等值)	港元 (美元等值)	合計 (美元)
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	37,529,478	3,591,913	-	41,121,391
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融負債	-	(1,665)	-	(1,665)
應收利息	489,451	86,890	-	576,341
現金及現金等價物	1,148,747	24,974	51,680	1,225,401
保證金	809,296	244,950	-	1,054,246
費用及其他應付款項	(57,077)	-	-	(57,077)
	<u>39,919,895</u>	<u>3,947,062</u>	<u>51,680</u>	<u>43,918,637</u>
經扣除：				
上市貨幣期貨的名義價值	<u>3,579,093</u>	<u>(3,579,093)</u>	-	-
淨敞口	<u>43,498,988</u>	<u>367,969</u>	<u>51,680</u>	<u>43,918,637</u>

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

3 金融風險管理 (續)

(c) 貨幣風險 (續)

於 2014 年 12 月 31 日

	美元	歐元 (美元等值)	人民幣 (美元等值)	合計 (美元)
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	8,019,574	1,238,110	2,917,289	12,174,973
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融負債	(29,063)	-	-	(29,063)
應收利息	122,130	16,966	74,642	213,738
現金及現金等價物	326,385	120	14,499	341,004
保證金	237,943	-	96,248	334,191
費用及其他應付款項	(44,620)	-	-	(44,620)
	<u>8,632,349</u>	<u>1,255,196</u>	<u>3,102,678</u>	<u>12,990,223</u>
經扣除：				
上市貨幣期貨的名義價值	<u>3,245,889</u>	<u>(1,246,100)</u>	<u>(1,999,789)</u>	<u>-</u>
淨敞口	<u><u>11,878,238</u></u>	<u><u>9,096</u></u>	<u><u>1,102,889</u></u>	<u><u>12,990,223</u></u>

下表概列成分基金主要外匯風險升高／降低的影響，惟目前在窄區間內與美元掛鈎的港元除外。分析乃假設匯率上升／下跌相應百分比，而所有其他變數保持不變。基金經理並無積極管理貨幣風險。

	2015 年		2014 年	
	變動	對經營利潤的 影響	變動	對經營利潤的 影響
歐元	+/-5%	-	+/-5%	455
人民幣	+/-5%	18,398	+/-5%	55,144

(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無法或不願履行其與成分基金所訂承諾的風險。

所有證券交易均於交割時透過信譽良好的經批准經紀結算或支付。由於售出證券僅於託管人收取付款後方會交割，故違約風險被視為較低。款項於託管人收取證券後逐筆支付。倘任一方未能履行其責任，交易即告失敗。

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

3 金融風險管理 (續)

(d) 信貸及交易對手風險 (續)

成分基金的主要集中風險源自成分基金的債券性證券投資。成分基金並無明確限制其可持有證券的最低信貸評級。基金經理將積極管理成分基金的投資組合。倘信貸評級被下調，基金經理將以其指定用於管理信貸風險的信貸分析及評級系統調整投資組合持倉。

下表概列成分基金債券投資組合（佔成分基金於2015年及2014年12月31日之資產淨值的93.47%（2014年：93.09%））的信貸評級：

按債券的評級類別劃分的投資組合：

評級	2015年 佔資產淨值 百分比	2014年 佔資產淨值 百分比
標準普爾		
AA-	2.17	-
BBB+	10.89	8.12
BBB	6.83	-
BBB-	8.11	7.85
BB+	5.80	9.51
BB-	-	7.18
B+	8.11	9.39
B	9.50	6.58
B-	8.68	-
穆迪		
A3	3.40	-
Baa2	5.66	-
Baa3	5.64	7.78
Ba3	2.03	-
B3	2.02	3.59
惠譽		
BBB+	-	9.32
BBB	3.23	7.99
無評級	11.40	15.78
	<u>93.47</u>	<u>93.09</u>

基金經理根據發行人的性質及有關發行人違約率的歷史資料，對債券的信貸質素進行評估。

成分基金的現金及現金等價物亦存在信貸及交易對手風險。

受託人於2008年1月25日與花旗銀行香港分行訂立環球託管服務協議。根據環球託管服務協議，成分基金的投資以受託人或可由受託人合理指定人士的名義持有，並將訂明該等投資並不屬於次託管人，且與次託管人的資產分開。成分基金的資金由次託管人以受託人或可由受託人合理指定人士的名義持有。

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

3 金融風險管理 (續)

(d) 信用及交易對手風險 (續)

下表概述成分基金交易對手的淨風險及其信用評級。

於 2015 年 12 月 31 日

	美元	信用評級	信用評級的來源
投資			
花旗銀行	41,074,250	A	標準普爾
交銀國際證券有限公司	47,141	A-	標準普爾
現金及現金等價物			
花旗銀行	1,225,380	A	標準普爾
交通銀行股份有限公司香港分行	21	A-	標準普爾
保證金			
交銀國際證券有限公司	1,054,246	A-	標準普爾

於 2014 年 12 月 31 日

	美元	信用評級	信用評級的來源
投資			
花旗銀行	12,120,822	A	標準普爾
交銀國際證券有限公司	54,151	A-	標準普爾
現金及現金等價物			
花旗銀行	340,982	A	標準普爾
交通銀行股份有限公司香港分行	22	A-	標準普爾
保證金			
交銀國際證券有限公司	334,191	A-	標準普爾

於 2015 年及 2014 年 12 月 31 日，最高信貸風險為財務狀況表所列金融資產的賬面值。

基金經理認為，該等資產概無減值或逾期。

(e) 流動資金風險

流動資金風險是指成分基金可能無法產生足夠現金資源以悉數償還其到期債務或僅可按重大不利條款悉數償還到期債務。

成分基金面臨其單位每日被贖回的風險。成分基金將其大部分資產投資於在活躍市場買賣且可即時出售的證券。

下表為根據報告日期至合約到期日止餘下期間按相關到期日分類的成分基金非衍生金融負債分析。表格載列的金額為合約不可貼現現金流量。由於貼現的影響不大，因此於十二個月內到期的結餘與其賬面結餘相等。

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

3 金融風險管理 (續)

(e) 流動資金風險 (續)

少於 3 個月
美元

於 2015 年 12 月 31 日

應付管理費	22,629
應付受託人費	5,227
應計費用及其他應付款項	29,221
單位持有人應佔資產淨值	43,943,920

合約現金流出

44,000,997

於 2014 年 12 月 31 日

應付管理費	9,994
應付受託人費	5,564
應計費用及其他應付款項	29,062
單位持有人應佔資產淨值	13,021,293

合約現金流出

13,065,913

基金單位可由單位持有人選擇按要要求贖回。為保障單位持有人的權益，基金經理有權在得到受託人許可的情況下，將任何一個交易日贖回的成分基金單位數目限定為已發行單位總數的 10%。於 2015 年 12 月 31 日，有 2 個 (2014 年：2 個) 單位持有人賬戶各持有成分基金單位超過 10%。

於 2015 年 12 月 31 日，成分基金的資產總值為 43,977,379 美元 (2014 年：13,063,906 美元)。成分基金透過投資於其預期能夠於三個月或以內流通的證券，以管理其流動資金風險。

環球戰略新興市場債券基金

(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

3 金融風險管理 (續)

(f) 公允價值估計

成分基金以一種公允價值計量時反映估值意見重要性的公允價值層級對公允價值計量進行分類。公允價值層級分為以下等級：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價 (未經調整) (第1級)。
- 可直接 (即價格) 或間接 (即源自價格) 觀察不包括於第1級內報價的資產或負債的估值意見 (第2級)。
- 並非依據可觀察市場數據的資產或負債的估值意見 (即不可觀察估值意見) (第3級)。

公允價值層級的等級 (公允價值計量在層級中被分類) 乃根據對整體公允價值計量屬影響重大的最低等級估值意見為基準而釐定。就此而言, 估值意見的重要性根據整體公允價值計量被評估。倘公允價值計量使用的可觀察估值意見須根據不可觀察估值意見進行重大調整, 則該計量為第 3 級計量。評估特定估值意見對整體公允價值計量的重要性時須考慮資產或負債的特定因素作出判斷。

釐定何為「可觀察」須成分基金作出重大判斷。成分基金認為可觀察數據為方便獲取、定期分發或更新、可靠及可予核實、非專屬及由某些積極參與相關市場的獨立來源所提供的市場數據。

下表分析於公允價值層級內成分基金於 2015 年及 2014 年 12 月 31 日按公允價值計量的金融資產及負債：

	第 1 級 美元	第 2 級 美元	第 3 級 美元	合計 美元
於 2015 年 12 月 31 日				
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產				
– 債券性證券	-	41,074,250	-	41,074,250
– 上市期貨	47,141	-	-	47,141
資產總額	47,141	41,074,250	-	41,121,391
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債				
– 上市期貨	1,665	-	-	1,665
	1,665	-	-	1,665

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

3 金融風險管理 (續)

(f) 公允價值估計 (續)

	第 1 級 美元	第 2 級 美元	第 3 級 美元	合計 美元
於 2014 年 12 月 31 日				
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融資產				
－ 債券性證券	-	12,120,822	-	12,120,822
－ 上市期貨	54,151	-	-	54,151
資產總額	54,151	12,120,822	-	12,174,973
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融負債				
－ 上市期貨	29,063	-	-	29,063
	29,063	-	-	29,063

由於投資價值是基於活躍市場的報價，因此歸類為第 1 級，包括活躍的債券性證券、活躍的上市股票、交易所買賣基金及衍生工具。成分基金沒有調整該等工具的報價。

在視為不活躍的市場買賣且其價值基於市場報價或經紀報價的金融工具，或沒有活躍市場且其價值基於有可觀察估值意見支持的估值模式的金融工具，均歸類為第 2 級。該等金融工具包括有報價的債券性證券。有關報價由基金經理定期審核。

歸類為第 3 級的投資由於不常交易，因此擁有重大不可觀察估值意見。於 2015 年及 2014 年 12 月 31 日，成分基金並無持有第 3 級投資。

截至 2015 年及 2014 年 12 月 31 日止年度，各層級之間並無轉移。

應收利息、現金及現金等價物、存款準備金、應付經紀款項、應付管理費、應付受託人費、應付託管費、應付贖回款項、應計費用及其他應付款項，以及單位持有人應佔資產淨值的賬面價值與彼等的公允價值相若，並在財務狀況表中呈列。概無未以公允價值計量但已披露公允價值的金融資產及金融負債。

(g) 資本風險管理

成分基金的資本以單位持有人應佔資產淨值表示。成分基金致力將認購款項投放於與成分基金投資目標相符的投資項目，同時維持充足的流動資金，以應付單位持有人的贖回要求。管理機構可：

- 根據成分基金組織文件贖回及發行新單位；
- 於釐定成分基金向單位持有人分派的金額時行使酌情權

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

4 按類別劃分金融工具

金融資產

除財務狀況表中披露按以公允價值計量且其變動計入當期損益分類的金融資產投資外，財務狀況表中披露的所有其他金融資產（包括應收利息、保證金以及現金及現金等價物）均歸類為「貸款及應收款項」。

金融負債

財務狀況表披露的所有金融負債（包括應付管理費、應付受託人費、應計費用及其他應付款項及單位持有人應佔資產淨值）歸類為「其他金融負債」。

5 投資收益／（虧損）淨額

	2015 年 美元	2014 年 美元
投資未變現收益的變動	152,659	556,625
出售投資的已變現虧損淨額	(761,814)	(352,054)
	<u>(609,155)</u>	<u>204,571</u>

6 已發行單位數目及單位持有人應佔每單位資產淨值

於 2015 年 12 月 31 日，成分基金已發行七個類別單位，分別為 A 類美元（累積）、A 類港元（累積）、R 類美元（分派）、R 類美元（累積）、I 類美元（累積）、R 類港元（分派）及 R 類港元（累積）。R 類單位可供出售予香港散戶公眾。A 類及 I 類單位向機構投資者發售。

可贖回單位的變動情況如下：

	可贖回單位數目	
	2015 年	2014 年
A 類美元（累積）		
於年初	-	-
於年內發行	15,695,928.849	-
於年內贖回	-	-
於年末	<u>15,695,928.849</u>	<u>-</u>
A 類港元（累積）		
於年初	-	-
於年內發行	8,262,024.195	-
於年內贖回	-	-
於年末	<u>8,262,024.195</u>	<u>-</u>

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

6 已發行單位數目及單位持有人應佔每單位資產淨值(續)

	2015 年	可贖回單位數目 2014 年
R 類美元 (分派)		
於年初	90,265.721	167,570.690
於年內發行	-	-
於年內贖回	-	(77,304.969)
於年末	<u>90,265.721</u>	<u>90,265.721</u>
R 類美元 (累積)		
於年初	23,059.945	99,053.565
於年內發行	-	-
於年內贖回	(23,059.945)	(75,993.620)
於年末	<u>-</u>	<u>23,059.945</u>
I 類美元 (累積)		
於年初	6,084,842.123	7,081,472.692
於年內發行	-	-
於年內贖回	(6,084,842.123)	(996,630.569)
於年末	<u>-</u>	<u>6,084,842.123</u>
R 類港元 (累積)		
於年初	27,485.009	78,422.907
於年內發行	-	-
於年內贖回	(9,828.008)	(50,937.898)
於年末	<u>17,657.001</u>	<u>27,485.009</u>
R 類港元 (分派)		
於年初	366,615.654	1,042,300.680
於年內發行	-	-
於年內贖回	(161,315.412)	(675,685.026)
於年末	<u>205,300.242</u>	<u>366,615.654</u>

根據成分基金說明書，成分基金的成立成本將於前五年內攤銷。然而，誠如附註 2(f)所述，為符合香港會計準則第 38 號「無形資產」及以報告作為目的，成分基金的會計政策將成分基金成立時產生的費用於產生費用的期間列作支出。於 2015 年 12 月 31 日，成分基金的未攤銷成立成本為 25,283 美元 (2014 年：31,070 美元)。

環球戰略新興市場債券基金

(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

6 已發行單位數目及單位持有人應佔每單位資產淨值(續)

倘單位持有人行使權利贖回有關單位，則單位持有人應佔資產淨值在財務狀況表中列作負債，並按於財務狀況表日期應付的贖回金額列賬。

因此，於截至 2015 年 12 月 31 日止年度，上述金額 25,283 美元 (2014 年：31,070 美元) 於財務狀況表中確認為「為釐定單位持有人應佔資產淨值時因成分基金所採納的不同基準而作出的調整」。為數 5,787 美元 (2014 年：10,037 美元) 的差異變動於全面收益表內確認。

下表詳列於報告日期各單位類別的每單位資產淨值 (未攤銷成立成本)：

	每個類別 資產淨值 美元	已發行單位數目	每單位資產淨值
於 2015 年 12 月 31 日			
A 類美元 (累積)	32,457,472	15,695,928.849	2.067 美元
A 類港元 (累積)	11,014,333	8,262,024.195	10.332 港元
R 類美元 (分派)	180,449	90,265.721	1.999 美元
R 類港元 (累積)	23,098	17,657.001	10.139 港元
R 類港元 (分派)	268,568	205,300.242	10.139 港元
於 2014 年 12 月 31 日			
I 類美元 (累積)	12,288,368	6,084,842.123	2.019 美元
R 類美元 (累積)	46,171	23,059.945	2.002 美元
R 類美元 (分派)	178,052	90,265.721	1.972 美元
R 類港元 (累積)	35,477	27,485.009	10.013 港元
R 類港元 (分派)	473,225	366,615.654	10.013 港元

7 與受託人、基金經理及關連人士的交易

以下為成分基金與受託人、基金經理及彼等關連人士於年內訂立的重大關連方交易/交易概要。基金經理關連人士的定義見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」)。年內，成分基金與基金經理及其關連人士訂立的所有交易均於正常業務過程中按一般商業條款進行。就基金經理所知，除下文所披露者外，成分基金並無與關連人士進行任何其他交易。

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

7 與受託人、基金經理及關連人士的交易 (續)

(a) 管理費

根據成分基金說明書，基金經理有權收取按下列基準計算的管理費：

R類港元(累積)及R類港元(分派)：每年按資產淨值的1.25%

R類美元(累積)及R類美元(分派)：每年按資產淨值的1.25%

I類港元(累積)：每年按資產淨值的0.80%

I類美元(累積)：每年按資產淨值的0.80%

A類港元(累積)：每年按資產淨值的0.60%

A類美元(累積)：每年按資產淨值的0.60%

按成分基金說明書所載，管理費將每日累計，並於每月以美元付款。

年內，管理費總額為177,834美元(2014年：120,377美元)。截至2015年12月31日止，已計入財務狀況表內，成分基金應付予基金經理的應付管理費為22,629美元(2014年：9,994美元)。

(b) 受託人費

成分基金的受託人有權每月收取一筆費用，該費用按年率0.125%至0.15%每日累計計算(惟自成分基金推出日期起計首十二個月內每月費用最低不得少於35,000港元及其後每月費用最低不得少於40,000港元)並須每月支付。

年內，受託人費總額為61,538美元(2014年：60,822美元)。截至2015年12月31日止，應付受託人並已計入財務狀況表內的應付受託人費為5,227美元(2014年：5,564美元)。

(c) 經紀費用及存放於經紀的保證金

年內，經由交銀國際證券有限公司(基金經理的同系附屬公司)產生的成分基金交易總額為8,560,363美元(2014年：4,720,130美元)，佔期內交易總價值的7.23%(2014年：5.22%)。

就有關交易支付予交銀國際證券有限公司的經紀佣金而言，平均佣金率為0.10%，總額為8,311美元(2014年：6,187美元)，此金額已計入損益及其他全面收益表內的交易成本。

存放於交銀國際證券有限公司的保證金1,054,246美元(2014年：334,191美元)已被計入財務狀況表內。

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

財務報表附註

7 與受託人、基金經理及關連人士的交易 (續)

(d) 與基金經理附屬公司的交易

截至 2015 年 12 月 31 日止，基金經理的附屬公司 BOCOM International Global Investment Limited 於成分基金持有 15,695,928.849 個 A 類美元 (累積) 單位 (2014 年：無)。

(e) 與基金經理控股公司的交易

截至 2015 年 12 月 31 日止，基金經理的控股公司交銀國際控股有限公司於成分基金並無持有任何單位 (2014 年：6,084,842.123 個 I 類美元 (累積) 單位)。

(f) 與基金經理最終控股公司的交易

截至 2015 年 12 月 31 日止年度，成分基金並無持有基金經理最終控股公司交通銀行股份有限公司發行的任何債券性證券 (2014 年：1,200,000 美元)。

8 非金錢佣金安排

基金經理確認，截至 2015 年 12 月 31 日止年度，概無就成分基金透過經紀或證券商轉介交易作出任何非金錢佣金安排 (2014 年：無)。

9 向單位持有人作出的分派

	2015 年 人民幣	2014 年 人民幣
R 類美元 (分派)		
—103,323.723 個單位，每單位 0.03 美元，於 2014 年 7 月 7 日 支付	-	3,100
	<u>-</u>	<u>3,100</u>
	<u>-</u>	<u>3,100</u>

10 批准財務報表

財務報表已於 2016 年 4 月 25 日獲受託人及基金經理批准。

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

投資組合 (未經審核)
於 2015 年 12 月 31 日

投資(93.57%)	持股量/ 本金	公允價值 美元	佔資產淨 值百分比
債券性證券(93.47%)			
巴林			
KINGDOM OF BAHRAIN 7.00% 01/26/2026	500,000	505,065	1.15%
百慕達			
CHINA SINGYES SOLAR TECH 7.875% 11/21/2017	6,000,000	847,817	1.93%
英國			
GENEL ENERGY FINANCE PLC 7.50% 05/14/2019	200,000	143,008	0.33%
英屬維爾京群島			
BLUESTAR FIN HOLDINGS 4.375% 06/11/2020	1,500,000	1,507,620	3.43%
CHALCO HK INVESTMENT CO VAR 10/29/2049	1,000,000	1,045,340	2.38%
EXPRESS BVI 2015 LTD 3.00% 06/04/2018	1,000,000	989,290	2.25%
HUARONG FINANCE II 4.50% 01/16/2020	1,000,000	1,030,120	2.34%
MINMETALS BOUNTEOUS FINA 3.50% 07/30/2020	1,000,000	996,880	2.27%
TRILLION CHANCE LTD 8.50% 01/10/2019	1,500,000	1,558,695	3.55%
ZHAOHAI INVESTMENT BVI 4.00% 07/23/2020	1,500,000	1,481,340	3.37%
ROSY CAPITAL GLOBAL LTD 5.25% 07/30/2018	2,500,000	373,843	0.85%
開曼群島			
AGILE PROPERTY HLDGS LTD 9.875% 3/20/2017	2,000,000	2,099,240	4.78%
CCBL CAYMAN CORP 3.25% 07/28/2020	500,000	497,256	1.13%
CIFI HOLDINGS GROUP 7.75% 06/05/2020	1,000,000	1,004,700	2.29%
EVERGRANDE REAL ESTATE G 8.75% 10/30/2018	1,000,000	1,018,060	2.32%
MAOYE INTERNATIONAL HLDG 7.75% 05/19/2017	3,000,000	2,887,920	6.57%
PARKSON RETAIL GROUP LTD 4.50% 05/03/2018	1,000,000	893,940	2.03%
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 12.5% 10/16/2017	1,000,000	1,067,500	2.43%
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 8.75% 12/05/2019	500,000	526,665	1.20%
361 DEGREES INTERNATIONA 7.50% 09/12/2017	5,000,000	716,441	1.63%
FUTURE LAND DEVELOPMENT 9.75% 04/23/2016	3,000,000	457,543	1.04%
中國			
IND & COMM BK OF CHINA	1,000,000	1,018,310	2.32%
香港			
HK BAORONG DEVELOPMENT 3.625% 12/09/2018	1,500,000	1,497,210	3.41%
BCEG HONG KONG CO LTD 3.85% 06/10/2018	2,000,000	1,999,180	4.55%
CHINA SOUTH CITY HOLDING 8.25% 01/29/2019	1,000,000	926,770	2.11%
CHINA TAIPING INSURANCE VAR 09/29/2049	500,000	517,635	1.18%
HNA GROUP INTL CO LTD 8.125% 12/3/2018	1,000,000	998,310	2.27%
WEICHAJ INTL HK ENERGY 4.125% 09/30/2020	1,500,000	1,493,730	3.40%
GUOSEN SECU OVERSEAS 6.40% 04/24/2017	2,000,000	303,993	0.69%
印度			
BANK OF INDIA/JERSEY 3.125% 05/06/2020	1,000,000	981,260	2.23%
BHARAT PETROLEUM CORP LT 4.625% 10/25/2022	500,000	515,350	1.17%
STATE BANK INDIA/LONDON 4.875% 04/17/2024	1,000,000	1,068,560	2.43%

環球戰略新興市場債券基金
 (交銀國際基金的成分基金)

投資組合 (未經審核) (續)
 於 2015 年 12 月 31 日

印尼				
PELABUHAN INDONESIA III 4.875% 10/1/2024	1,500,000	1,428,690	3.25%	
盧森堡				
GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	1,000,000	1,120,260	2.55%	
蒙古				
TRAD & DEV BANK MONGOLIA 10.00% 01/21/2017	6,000,000	888,729	2.02%	
秘魯				
REPUBLIC OF PERU 7.35% 07/21/2025	1,000,000	1,256,100	2.86%	
土耳其				
HAZINE MUSTESARLIGI VARL 4.489% 11/25/2024	1,000,000	966,160	2.20%	
阿拉伯聯合酋長國				
NATIONAL BK OF ABU DHABI 5.25% 12/29/2049	500,000	492,230	1.12%	
NBK TIER 1 FNC LTD VAR 12/29/49	1,000,000	997,790	2.27%	
美國				
CNOOC FINANCE 2015 US 3.50% 05/05/2025	1,000,000	955,700	2.17%	
		41,074,250	93.47%	
		-----	-----	

環球戰略新興市場債券基金
 (交銀國際基金的成分基金)

投資組合 (未經審核) (續)
 於 2015 年 12 月 31 日

投資(93.57%)	持股量/ 本金	公允價值 美元	佔資產淨 值百分比
上市期貨合約(0.10%)			
香港			
USD/CNH futures Mar16	5	3,547	0.01%
USD/CNH futures Sep16	30	(1,665)	0.00%
美國			
US 10YR NOTE (CBT) Mar16	(60)	19,688	0.04%
US 5YR NOTE (CBT) Mar116	(90)	23,906	0.05%
		<u>45,476</u>	<u>0.10%</u>
		-----	-----
投資總值		<u>41,119,726</u>	<u>93.57%</u>
		-----	-----
其他資產淨值		<u>2,824,194</u>	<u>6.43%</u>
		-----	-----
於 2015 年 12 月 31 日的總資產淨值 (未攤銷成立成本)		<u><u>43,943,920</u></u>	<u><u>100.00%</u></u>
		-----	-----
投資總值 (以成本計算)		<u><u>41,403,156</u></u>	

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

投資組合變動表 (未經審核)
截至 2015 年 12 月 31 日止年度

投資	2014 年	持股量/本金		2015 年
		增添	出售	
AGILE PROPERTY HLDGS LTD 9.00 05/21/2020	-	1,000,000	1,000,000	-
AGILE PROPERTY HLDGS LTD 9.875 03/20/2017	-	2,000,000	-	2,000,000
HK BAORONG DEVELOPMENT 3.625 12/09/2018	-	1,500,000	-	1,500,000
BANK OF CHINA/HONG KONG 2.125 06/30/2018	-	1,000,000	1,000,000	-
BCEG HONG KONG CO LTD 3.85 06/10/2018	-	4,000,000	2,000,000	2,000,000
BANK OF COMMUNICATIONS VAR 10/03/2024	1,200,000	-	1,200,000	-
BANCO DO BRASIL (CAYMAN) 9.00 06/29/2049	1,000,000	-	1,000,000	-
BINHAI INVESTMENT CO LTD 3.25 05/06/2018	-	200,000	200,000	-
BANK OF INDIA/JERSEY 3.125 05/06/2020	-	1,500,000	500,000	1,000,000
BHARAT PETROLEUM CORP 4.00 05/08/2025	-	1,000,000	1,000,000	-
BHARAT PETROLEUM CORP LT 4.625 10/25/2022	-	500,000	-	500,000
BJ STATE-OWNED AST HK 3.00 05/26/2020	-	1,000,000	1,000,000	-
BJ STATE-OWNED AST HK 4.125 5/26/2025	-	1,000,000	1,000,000	-
BLUESTAR FIN HOLDINGS 4.375 06/11/2020	-	1,500,000	-	1,500,000
CCBL CAYMAN CORP 3.25 07/28/2020	-	500,000	-	500,000
CHINA CINDA FINANCE 2015 4.25 04/23/2025	-	1,000,000	1,000,000	-
CHINA CINDA FINANCE 5.625 05/14/2024	1,000,000	500,000	1,500,000	-
CHINA CONSTRUCTION BANK 3.875 05/13/2025	-	500,000	500,000	-
CIFI HOLDINGS GROUP 7.75 06/05/2020	-	1,000,000	-	1,000,000
CHALCO HK INVESTMENT CO VAR 10/29/2049	1,000,000	500,000	500,000	1,000,000
CHINA ITS HLDGS 10.0 11/8/2015	2,000,000	-	2,000,000	-
CNOOC FINANCE 2015 US 3.50 05/05/2025	-	1,800,000	800,000	1,000,000
CSCI FINANCE 2015 3.125 09/17/2020	-	2,000,000	2,000,000	-
COSL SINGAPORE CAPITAL 3.50 07/30/2020	-	2,000,000	2,000,000	-
CHINA SINGYES SOLAR TECH 7.875 11/21/2017	-	9,000,000	3,000,000	6,000,000
CHINA SOUTH CITY HOLDING 8.25 01/29/2019	-	1,000,000	-	1,000,000
CHINA TAIPING INSURANCE 5.45 09/29/2049	1,000,000	-	500,000	500,000
CCCI TREASURE LTD 3.50 12/29/2049	-	400,000	400,000	-
361 DEGREES INTERNATIONAL 7.50 09/12/2017	-	5,000,000	-	5,000,000
EVERGRANDE REAL ESTATE G 8.75 10/30/2018	-	1,000,000	-	1,000,000
EXPRESS BVI 2015 LTD 3.00 06/04/2018	-	2,000,000	1,000,000	1,000,000
FUTURE LAND DEVELOPMENT 9.75 04/23/2016	-	3,000,000	-	3,000,000
FANTASIA HOLDINGS GROUP 10.625 01/23/2019	1,000,000	-	1,000,000	-
GEMDALE ASIA INVESTMENT 6.50 03/04/2017	-	5,000,000	5,000,000	-
GENEL ENERGY FINANCE LTD 7.50 05/14/2019	600,000	-	400,000	200,000
GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 9.25 04/23/2019	-	1,000,000	-	1,000,000
GUOSEN SECU OVERSEAS 6.40 04/24/2017	-	2,000,000	-	2,000,000

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

投資組合變動表 (未經審核)
截至 2015 年 12 月 31 日止年度

	2014 年	持股量/本金		2015 年
		增添	出售	
投資				
HAZINE MUSTESARLIGI VARL 4.489 11/25/2024	1,000,000	-	-	1,000,000
HNA GROUP INTL CO LTD 8.125 12/03/2018	-	1,000,000	-	1,000,000
HUARONG FINANCE II 4.50 01/16/2020	-	1,000,000	-	1,000,000
HSBC HOLDINGS PLC 6.375 12/29/2049	-	500,000	500,000	-
ICBCIL FINANCE CO LTD 3.20 11/10/2020	-	1,000,000	1,000,000	-
IND & COMM BK OF CHINA 4.875 09/21/2025	-	2,000,000	1,000,000	1,000,000
REPUBLIC OF INDONESIA 2.875 07/08/2021	1,000,000	-	1,000,000	-
REPUBLIC OF INDONESIA 5.125 01/15/2045	-	1,000,000	1,000,000	-
KINGDOM OF BAHRAIN 7.00 01/26/2026	-	500,000	-	500,000
MINMETALS BOUNTEOUS FINA 3.50 07/30/2020	-	2,000,000	1,000,000	1,000,000
MAOYE INTERNATIONAL HOLD 7.75 05/19/2017	-	3,000,000	-	3,000,000
MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK 4.236 4/22/2045	-	500,000	500,000	-
NATIONAL BK OF ABU DHABI 5.25 12/29/2049	-	1,000,000	500,000	500,000
NBK TIER 1 FNC LTD VAR 12/29/2049	-	2,000,000	1,000,000	1,000,000
ORO NEGRO DRIL PTE LTD 7.50 01/24/2019	400,000	-	400,000	-
PT PELABUHAN INDO II 4.25 05/05/2025	-	200,000	200,000	-
PELABUHAN INDONESIA III 4.875 10/01/2024	-	1,500,000	-	1,500,000
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 4.325 05/28/2025	-	500,000	500,000	-
PARKSON RETAIL GROUP LTD 4.50 05/03/2018	-	1,000,000	-	1,000,000
ROSY CAPITAL GLOBAL LTD 5.25 07/30/2018	-	5,000,000	2,500,000	2,500,000
REPUBLIC OF PERU 7.35 07/21/2025	-	1,000,000	-	1,000,000
RUSSIAN STANDARD BANK VIA RUSSIAN ST 8.00 02/14/2015	8,000,000	-	8,000,000	-
STATE BANK INDIA/LONDON 4.875 04/17/2024	-	1,000,000	-	1,000,000
SUNAC CHINA HLDGS LTD 12.5 10/16/17	-	1,000,000	-	1,000,000
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 8.75 12/05/2019	-	500,000	-	500,000
SHANDONG GOLD INT MINING 2.50 11/13/2018	-	200,000	200,000	-
SHANGHAI ELECTRIC POWER 3.625 08/11/2020	-	1,000,000	1,000,000	-
SINOPEC GRP OVERSEA 2015 3.25 04/28/2025	-	1,000,000	1,000,000	-
TRAD & DEV BANK MONGOLIA 10.00 01/21/2017	3,000,000	3,000,000	-	6,000,000
TRILLION CHANCE LTD 8.50 01/10/2019	-	1,500,000	-	1,500,000
TUSPARK FORWARD 5.375 11/24/2018	-	1,000,000	1,000,000	-
THREE GORGES FIN I CAYMA 3.70 06/10/2025	-	500,000	500,000	-
UNIVERSAL NUMBER ONE CO 5.70 01/30/2017	5,500,000	-	5,500,000	-
WEICHAI INTL HK ENERGY 4.125 09/30/2020	-	2,000,000	500,000	1,500,000
YONGDA INVESTMENT LTD 3.75 07/21/2020	-	1,000,000	1,000,000	-
ZHAOHAI INVESTMENT BVI 4.00 07/23/2020	-	4,000,000	2,500,000	1,500,000

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

投資組合變動表(未經審核)(續)
截至 2015 年 12 月 31 日止年度

	2014 年	持股量/本金		2015 年
		增添	出售	
投資				
FUT 10Y US TN SEP 15	-	60	60	-
FUT 10Y US TN DEC 15	-	80	80	-
FUT 10Y US TN MAR 16	-	(60)	-	(60)
FUT 30Y US TN MAR 15	(10)	-	10	-
FUT 5Y US TN MAR 15	(11)	(45)	56	-
FUT 5Y US TN JUN 15	-	56	56	-
FUT 5Y US TN SEP 15	-	100	100	-
FUT 5Y US TN DEC 15	-	120	120	-
FUT 5Y US TN MAR 16	-	(90)	-	(90)
USD/CNH futures Mar15	20	-	20	-
USD/CNH futures Jun15	-	30	30	-
USD/CNH futures Mar16	-	48	43	5
USD/CNH futures Sep16	-	30	-	30
EURO FX CURR FUT Mar15	(8)	-	8	-
EURO FX CURR FUT Jun15	-	8	8	-

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

投資表現報表(未經審核)
截至 2015 年 12 月 31 日止年度

資產淨值

	資產淨值 美元	每單位 資產淨值
於 2015 年 12 月 31 日 (交易資產淨值)		
R 類美元 (累積)	-	2.026 美元
R 類美元 (分派)	180,449.39	1.999 美元
I 類美元 (累積)	-	2.052 美元
A 類美元 (累積)	32,457,472.2	2.067 美元
R 類港元 (累積)	23,098.34	10.139 港元
R 類港元 (分派)	268,567.52	10.139 港元
I 類港元 (累積)	-	10.272 港元
A 類港元 (累積)	11,014,332.8	10.332 港元
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
於 2014 年 12 月 31 日 (交易資產淨值)		
R 類美元 (累積)	46,171	2.002 美元
R 類美元 (分派)	178,052	1.972 美元
I 類美元 (累積)	12,288,368	2.019 美元
A 類美元 (累積)	-	2.027 美元
R 類港元 (累積)	35,477	10.013 港元
R 類港元 (分派)	473,225	10.013 港元
I 類港元 (累積)	-	10.099 港元
A 類港元 (累積)	-	10.138 港元
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
於 2013 年 12 月 31 日 (交易資產淨值)		
R 類美元 (累積)	188,280	1.900 美元
R 類美元 (分派)	318,517	1.900 美元
I 類美元 (累積)	13,515,623	1.908 美元
A 類美元 (累積)	-	1.912 美元
R 類港元 (累積)	96,100	9.502 港元
R 類港元 (分派)	1,277,236	9.502 港元
I 類港元 (累積)	-	9.540 港元
A 類港元 (累積)	-	9.558 港元
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

環球戰略新興市場債券基金
(交銀國際基金的成分基金)

投資表現報表(未經審核)(續)
截至 2015 年 12 月 31 日止年度

每單位最高及最低資產淨值(交易資產淨值)

	每單位 最高資產淨值	每單位 最低資產淨值
截至 2015 年 12 月 31 日止年度		
R 類美元(累積)	2.044 美元	1.948 美元
R 類美元(分派)	2.014 美元	1.919 美元
I 類美元(累積)	2.066 美元	1.965 美元
A 類美元(累積)	2.075 美元	1.973 美元
R 類港元(累積)	10.220 港元	9.734 港元
R 類港元(分派)	10.220 港元	9.734 港元
I 類港元(累積)	10.326 港元	9.821 港元
A 類港元(累積)	10.374 港元	9.859 港元
截至 2014 年 12 月 31 日止年度		
R 類美元(累積)	2.064 美元	1.892 美元
R 類美元(分派)	2.033 美元	1.892 美元
I 類美元(累積)	2.079 美元	1.901 美元
A 類美元(累積)	2.086 美元	1.905 美元
R 類港元(累積)	10.315 港元	9.475 港元
R 類港元(分派)	10.315 港元	9.475 港元
I 類港元(累積)	10.390 港元	9.518 港元
A 類港元(累積)	10.424 港元	9.537 港元
截至 2013 年 12 月 31 日止期間		
R 類美元(累積)	2.052 美元	1.798 美元
R 類美元(分派)	2.052 美元	1.798 美元
I 類美元(累積)	2.054 美元	1.803 美元
A 類美元(累積)	2.055 美元	1.805 美元
R 類港元(累積)	10.266 港元	8.992 港元
R 類港元(分派)	10.266 港元	8.992 港元
I 類港元(累積)	10.277 港元	9.016 港元
A 類港元(累積)	10.282 港元	9.027 港元