

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 2016 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

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

花旗銀行
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：

自年內美國聯儲局非常緩慢地加息以來，新興市場的資本流入持續加速，特別是在第 2 及第 3 季度。2016 年，JP Morgan Chase & Co.的環球新興市場債券指數上漲 10.19%。然而，投資級債券及高收益債券表現懸殊，兩者分別上漲 6.97%及 14.40%。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，已發展國家的復甦、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：

2016 年，環球戰略新興市場債券基金(I 類美元)增長 4.09%。由於受美國國庫券收益率上升的威脅，吾等已縮短基金相對於指數的存續期。此外，該投資組合繼續重點持有中國、印度、新加坡、卡塔爾及土耳其的股份，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2016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
交通銀行信託有限公司
[]年[]月[]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

吾等已審核載於第6至第31頁的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」）財務報表，當中包括於2016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。

管理層於財務報表的責任

成分基金的受託人及基金經理（「管理層」）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，以及負責維持管理層認為必需的內部監控，以確保財務報表的編製並無重大錯誤陳述（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，並僅向閣下（作為整體）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、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層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
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（續）

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2016年12月31日的財務狀況及其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，[]年[]月[]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 2016 年 12 月 31 日

	附註	2016 年 美元	2015 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	50,413,895	41,121,391
應收利息		608,133	576,341
保證金		1,018,576	1,054,246
現金及現金等價物	3	1,271,669	1,225,401
資產總額		<u>53,312,273</u>	<u>43,977,379</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
應付受託人費	7(b)	6,175	5,227
應付管理費	7(a)	27,175	22,629
應付贖回款項		2,660	-
應計費用及其他應付款項		29,996	29,221
負債總額 (不包括單位持有人應佔資產淨值)		<u>66,006</u>	<u>58,742</u>
單位持有人應佔資產淨值 (經攤銷成立成本)	6	<u>53,246,267</u>	<u>43,918,637</u>
代表：			
單位持有人應佔資產淨值 (未攤銷成立成本)		53,257,234	43,943,920
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>(10,967)</u>	<u>(25,283)</u>

經受託人及基金經理於[]年[]月[]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 2016 年 12 月 31 日止年度

	附註	2016 年 美元	2015 年 美元
收入			
利息收入		2,279,356	1,499,739
投資虧損淨額	5	(59,477)	(609,155)
匯兌虧損淨額		(20,064)	(18,808)
其他收入		7,500	2,500
總收入		<u>2,207,315</u>	<u>874,276</u>
支出			
管理費	7(a)	276,310	177,834
受託人費	7(b)	63,650	61,538
次託管人費		6,285	5,318
核數師費用		23,179	22,233
交易成本	7(c)	5,842	8,311
銀行手續費		606	701
法律及專業費用		3,086	1,440
其他支出		10,290	17,838
營運支出總額		<u>389,248</u>	<u>295,213</u>
經營利潤		1,818,067	579,063
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	(14,316)	(5,787)
單位持有人應佔來自營運的資產淨值增加		<u><u>1,803,751</u></u>	<u><u>573,276</u></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 2016 年 12 月 31 日止年度

	附註	2016 年 美元	2015 年 美元
年初單位持有人應佔資產淨值		43,943,920	13,021,293
認購單位所得款項		7,735,248	43,042,003
贖回單位支付款項		(225,685)	(12,692,652)
單位交易淨增加額		7,509,563	30,349,351
單位持有人應佔來自營運的資產淨值增加		1,803,751	573,276
年末單位持有人應佔資產淨值 (未攤銷成立成本)		53,257,234	43,943,920

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 2016 年 12 月 31 日止年度

	2016 年 美元	2015 年 美元
經營活動		
經營利潤	1,818,067	579,063
調整：		
利息收入	(2,279,356)	(1,499,739)
	<hr/>	<hr/>
營運資金變動前經營現金流量	(461,289)	(920,676)
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減少	(9,292,504)	(28,944,753)
已購應收利息減少	(106,423)	(554,803)
保證金增加／(減少)	35,670	(720,055)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債減少	(1,665)	(29,063)
應付受託人費增加／(減少)	948	(337)
應付管理費增加	4,546	12,635
應計費用及其他應付款項增加	775	159
	<hr/>	<hr/>
經營活動使用的現金淨額	(9,819,942)	(31,156,893)
已收利息	2,353,987	1,691,939
	<hr/>	<hr/>
經營活動流出的現金淨額	(7,465,955)	(29,464,954)
	<hr/>	<hr/>
融資活動		
發行單位所得款項	7,735,248	43,042,003
贖回單位支付款項	(223,025)	(12,692,652)
	<hr/>	<hr/>
融資活動流入的現金淨額	7,512,223	30,349,351
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物增加	46,268	884,397
年初現金及現金等價物	1,225,401	341,004
	<hr/>	<hr/>
年末現金及現金等價物	1,271,669	1,225,401
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
現金及現金等價物結餘分析		
銀行結餘	1,271,669	1,225,401
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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2016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。

編製符合香港財務報告準則的財務報表須使用若干重大會計估計,亦要求受託人及基金經理於應用成分基金的會計政策時作出判斷。

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 2016 年 1 月 1 日生效的準則及對現有準則的修訂

概無於 2016 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」闡述金融資產及金融負債的分類、計量及確認。香港財務報告準則第 9 號全文於 2014 年 7 月頒佈。該準則取代香港會計準則第 39 號中有關金融工具分類及計量的指引。香港財務報告準則第 9 號保留但簡化了混合計量模型，並確定了金融資產的三個主要計量類別：攤銷成本、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益及以公允價值計量且其變動計入當期損益。分類基準視乎實體的商業模式及金融資產的合同現金流量特徵。股本工具投資須以公允價值計量且其變動計入當期損益，而初始不可撤銷地選擇在其他全面收益列報的公允價值變動不會循環入賬。目前有新的預期信貸虧損模型，取代在香港會計準則第 39 號中使用的已產生減值虧損模型。至於金融負債，就指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債而言，除了在其他全面收益中確認本身信貸風險的變動外，分類及計量並無任何變動。香港財務報告準則第 9 號透過取代明確對沖成效測試，放寬對沖有效性的規定。該準則規定對沖項目與對沖工具之間須存在經濟關係，以及「對沖比例」須與管理層就風險管理目的實際使用的對沖比例一致。

香港財務報告準則第 9 號仍規定須編製同期資料，惟與現時根據香港會計準則第 39 號所編製者不同。該準則將自 2018 年 1 月 1 日或以後開始的會計期間生效，並可提早採納。管理層尚未評估香港財務報告準則第 9 號的全面影響。

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。

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。管理層尚未評估香港財務報告準則第 9 號的全面影響。

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層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層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。

(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之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，管理層將釐定買賣差價中最能代表公允價值的價位。

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)

- (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。

(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。

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 (續)

(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(其持有人可選擇贖回有關單位)指成分基金的可回售金融工具。由於成分基金發行超過一類所附權利並不相同的可贖回股份(其持有人可選擇贖回有關股份)，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) :

	2016 年 美元	2015 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	50,399,075	41,074,250
上市期貨	14,820	47,141
	<u>50,413,895</u>	<u>41,121,391</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
	<u>-</u>	<u>1,665</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) :

	2016 年		2015 年	
	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	2,054,750	3.86	3,549,840	8.08
消費類, 週期性	3,998,490	7.51	5,992,031	13.63
多元化行業	1,514,250	2.84	2,495,520	5.68
金融業	25,187,793	47.29	16,828,899	38.30
能源業	688,018	1.29	2,734,318	6.22
工業	12,180,014	22.87	6,746,317	15.35
政府	3,828,850	7.19	2,727,325	6.21
公用事業	946,910	1.78	-	-
合計	<u>50,399,075</u>	<u>94.63</u>	<u>41,074,250</u>	<u>93.47</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 2016 年 12 月 31 日			
上市的貨幣期貨 (買入美元 / 賣出人民幣)	1,515,894	14,820	-
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)

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)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，而資產及負債按合約重定息日或到期日（以較早者為準）分類。

於 2016 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	3,687,246	36,806,694	9,905,135	-	50,399,075
－上市期貨	-	-	-	14,820	14,820
應收利息	-	-	-	608,133	608,133
保證金	1,018,576	-	-	-	1,018,576
現金及現金等價物	1,271,669	-	-	-	1,271,669
資產總額	5,977,491	36,806,694	9,905,135	622,953	53,312,273
負債					
應付管理費	-	-	-	27,175	27,175
應付受託人費	-	-	-	6,175	6,175
應付贖回款項	-	-	-	2,660	2,660
應計費用及其他應付款項	-	-	-	29,996	29,996
單位持有人應佔資產淨值	-	-	-	53,257,234	53,257,234
負債總額	-	-	-	53,323,240	53,323,240
利率敏感度缺口總額	5,977,491	36,806,694	9,905,135		

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

	到期時間	到期時間	到期時間	不計息 美元	合計 美元
	一年內 (包括一年整) 美元	超過一至五年 (超過一年， 包括五年整) 美元	五年以上		
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		

於 2016 年 12 月 31 日，成分基金的現金及現金等價物為 1,271,669 美元（2015 年：1,225,401 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 1,272 美元（2015 年：1,225 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工具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 2016 年 12 月 31 日，成分基金投資於債券性證券的金額為 50,399,075 美元（2015 年：41,074,250 美元），投資於上市的債券期貨的名義金額為零（2015 年：18,246,795 美元），而成分基金的投資組合加權平均修訂久期為 2.81（2015 年：3.38）。

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 2016 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 354,442 美元 (2015 年：193,144 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 2016 年及 2015 年 12 月 31 日的非貨幣項目及貨幣項目之自願披露資料。

於 2016 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	48,366,168	2,032,907	-	50,399,075
應收利息	553,768	54,365	-	608,133
現金及現金等價物	638,217	88,480	544,972	1,271,669
保證金	793,638	224,938	-	1,018,576
費用及其他應付款項	(66,006)	-	-	(66,006)
	<u>50,285,785</u>	<u>2,400,690</u>	<u>544,972</u>	<u>53,231,447</u>
經扣除：				
上市貨幣期貨的名義價值	1,515,894	(1,515,894)	-	-
淨敞口	<u>51,801,679</u>	<u>884,796</u>	<u>544,972</u>	<u>53,231,447</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 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	3,579,093	(3,579,093)	-	-
淨敞口	<u>43,498,988</u>	<u>367,969</u>	<u>51,680</u>	<u>43,918,637</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。

	2016 年		2015 年	
	變動	對經營利潤的 影響	變動	對經營利潤的 影響
人民幣	+/-5%	44,240	+/-5%	18,398

(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。款項於經紀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2016年及2015年12月31日之資產淨值的94.63% (2015年: 93.47%)) 的信貸評級:

按債券的評級類別劃分的投資組合:

評級	2016年 佔資產淨值 百分比	2015年 佔資產淨值 百分比
標準普爾		
A+	1.79	-
AA	1.82	-
AA-	-	2.17
BBB+	2.84	10.89
BBB	3.80	6.83
BBB-	11.19	8.11
BB+	3.75	5.80
B+	-	8.11
B	4.94	9.50
B-	4.62	8.68
CCC+	7.61	-
穆迪		
A3	-	3.40
Baa3	9.21	5.64
Baa2	4.72	5.66
Baa1	6.49	-
Ba3	-	2.03
Ba1	2.62	-
B3	-	2.02
B2	3.57	-
Caa1	1.61	-
惠譽		
BBB+	6.59	-
BBB	2.64	3.23
BBB-	1.85	-
BB+	3.66	-
無評級:	9.31	11.40
	<u>94.63</u>	<u>93.47</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)

(d) 信貸及交易對手風險 (續)

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。

下表概述成分基金交易對手的淨風險及其信用評級。

於 2016 年 12 月 31 日

	美元	信用評級	信用評級的來源
投資			
花旗銀行	50,399,075	A+	標準普爾
交銀國際證券有限公司	14,820	A-	標準普爾
現金及現金等價物			
花旗銀行	1,271,649	A+	標準普爾
交通銀行股份有限公司香港分行	20	A-	標準普爾
保證金			
交銀國際證券有限公司	1,018,576	A-	標準普爾

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 2016 年及 2015 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（2015 年：無）。

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

(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的風險。

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未貼現現金流量。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。

	少於 3 個月 美元
於 2016 年 12 月 31 日	
應付管理費	27,175
應付受託人費	6,175
應計費用及其他應付款項	29,996
應付贖回款項	2,660
單位持有人應佔資產淨值	<u>53,257,234</u>
合約現金流出	<u><u>53,323,240</u></u>
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	<u>43,943,920</u>
合約現金流出	<u><u>44,000,997</u></u>

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 2016 年 12 月 31 日，有 2 個（2015 年：2 個）單位持有人賬戶各持有成分基金單位超過 10%。

於 2016 年 12 月 31 日，成分基金的資產總值為 53,312,273 美元（2015 年：43,977,379 美元）。成分基金透過投資於其預期能夠於三個月或以內變現的證券，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 2016 年及 2015 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 2016 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	-	50,399,075	-	50,399,075
– 上市期貨	14,820	-	-	14,820
資產總額	14,820	50,399,075	-	50,413,895

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 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
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

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 2016 年及 2015 年 12 月 31 日，成分基金並無持有第 3 級投資。

截至 2016 年及 2015 年 12 月 31 日止年度，各層級之間並無轉移。

(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。管理層可：

- 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 按類別劃分的金融工具

金融資產

除財務狀況表中所披露的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）均歸類為「其他金融負債」。

5 投資收益／（虧損）淨額

	2016 年 美元	2015 年 美元
投資未變現（虧損）／收益的變動	(6,533)	152,659
出售投資的已變現虧損淨額	(52,944)	(761,814)
	<u>(59,477)</u>	<u>(609,155)</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 2016 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	
	2016 年	2015 年
A 類美元（累積）		
於年初	15,695,928.849	-
於年內發行	-	15,695,928.849
於年末	<u>15,695,928.849</u>	<u>15,695,928.849</u>
A 類港元（累積）		
於年初	8,262,024.195	-
於年內發行	5,572,587.698	8,262,024.195
於年末	<u>13,834,611.893</u>	<u>8,262,024.195</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)

	可贖回單位數目	
	2016 年	2015 年
R 類美元 (分派)		
於年初	90,265.721	90,265.721
於年內贖回	(9,828.010)	-
於年末	<u>80,437.711</u>	<u>90,265.721</u>
R 類美元 (累積)		
於年初	-	23,059.945
於年內贖回	-	(23,059.945)
於年末	<u>-</u>	<u>-</u>
I 類美元 (累積)		
於年初	-	6,084,842.123
於年內贖回	-	(6,084,842.123)
於年末	<u>-</u>	<u>-</u>
R 類港元 (累積)		
於年初	17,657.001	27,485.009
於年內贖回	(1,965.601)	(9,828.008)
於年末	<u>15,691.400</u>	<u>17,657.001</u>
R 類港元 (分派)		
於年初	205,300.242	366,615.654
於年內贖回	(153,309.410)	(161,315.412)
於年末	<u>51,990.832</u>	<u>205,300.242</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 2016 年 12 月 31 日，成分基金的未攤銷成立成本為 10,967 美元 (2015 年：25,283 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2016年12月31日止年度，上述金額10,967美元(2015年：25,283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14,316美元(2015年：5,787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	已發行單位數目	每單位資產淨值
於2016年12月31日			
A類美元(累積)	33,795,618 美元	15,695,928.849	2.153 美元
A類港元(累積)	148,937,963 港元	13,834,611.893	10.765 港元
R類美元(分派)	166,348 美元	80,437.711	2.068 美元
R類港元(累積)	164,690 港元	15,691.400	10.495 港元
R類港元(分派)	545,675 港元	51,990.832	10.495 港元
於2015年12月31日			
A類美元(累積)	32,457,472 美元	15,695,928.849	2.067 美元
A類港元(累積)	11,014,333 港元	8,262,024.195	10.332 港元
R類美元(分派)	180,449 美元	90,265.721	1.999 美元
R類港元(累積)	23,098 港元	17,657.001	10.139 港元
R類港元(分派)	268,568 港元	205,300.242	10.139 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 276,310 美元 (2015 年：177,834 美元)。截至 2016 年 12 月 31 日止，成分基金應付予基金經理的管理費為 27,175 美元 (2015 年：22,629 美元)，已計入財務狀況表內的應付管理費。

(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 63,650 美元 (2015 年：61,538 美元)。截至 2016 年 12 月 31 日止，應付予受託人的受託人費為 6,175 美元 (2015 年：5,227 美元)，已計入財務狀況表內的應付受託人費。

(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 21,900,326 美元 (2015 年：8,560,363 美元)，佔期內交易總價值的 10.98% (2015 年：7.23%)。

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 0.03% (2015 年：0.10%)，總額為 5,842 美元 (2015 年：8,311 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 1,018,576 美元 (2015 年：1,054,246 美元) 已計入財務狀況表內。

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 2016 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 (2015 年：15,695,928.849 個 A 類美元 (累積) 單位)。

(e) 與基金經理最終控股公司的交易

交通銀行股份有限公司香港分行所持有之現金及現金等價物 20 美元 (2015 年：20 美元) 已計入財務狀況表內。

8 非金錢佣金安排

基金經理確認，截至 2016 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 (2015 年：無)。

9 向單位持有人作出的分派

截至 2016 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日止年度，成分基金並無作出任何分派。

10 批准財務報表

財務報表已於 [] 年 [] 月 [] 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 2016 年 12 月 31 日

投資 (94.66%)	持股量 / 本金	公允價值 美元	佔資產淨值 百分比
債券性證券 (94.63%)			
百慕達			
CHINA SINGYES SOLAR TECH 7.875% 11/21/2017	6,000,000	818,149	1.54%
英國			
GENEL ENERGY FINANCE PLC 7.5% 5/14/2019	200,000	164,118	0.31%
英屬維爾京群島			
CHALCO HK INVESTMENT 6.625% 10/29/2049	1,000,000	1,048,670	1.97%
EXPRESS BVI 2015 LTD 3% 6/4/2018	1,000,000	1,001,880	1.88%
HANRUI OVERSEAS INVST 4.9% 6/28/2019	2,000,000	1,946,980	3.66%
MINMETALS BOUNTEOUS FINA 3.5% 7/30/2020	1,000,000	1,006,080	1.89%
ROSY CAPITAL GLOBAL LTD 5.25% 7/30/2018	2,500,000	355,701	0.67%
SILVER SPARKLE LTD 7.875% 8/10/2019	1,000,000	928,570	1.74%
TRILLION CHANCE LTD 8.5% 1/10/2019	2,000,000	2,090,000	3.91%
ZHAOHAI INVESTMENT BVI 4% 7/23/2020	1,500,000	1,513,575	2.84%
開曼群島			
CHINA EVERGRANDE GROUP 8.75% 10/30/2018	2,000,000	2,040,580	3.83%
JIAYUAN INTL GROUP LTD 9.75% 9/15/2018	2,000,000	1,968,000	3.69%
MAOYE INTERNATIONAL HLDG 7.75% 5/19/2017	2,000,000	2,010,040	3.77%
PARKSON RETAIL GROUP LTD 4.5% 5/3/2018	1,000,000	973,030	1.83%
QNB FINANCE LTD 2.125% 9/7/2021	1,000,000	951,880	1.79%
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 8.75% 12/5/2019	500,000	541,935	1.02%
XINYUAN REAL ESTATE 8.125% 8/30/2019	1,000,000	967,300	1.82%
中國			
CHANGDE URBAN CONS INVST 3.7% 12/15/2019	1,000,000	982,960	1.85%
CHANGSHA PILOT INV HLD 3.1% 12/2/2019	1,500,000	1,472,820	2.77%
CHENGDU XINGCHENG INV 3.25% 11/29/2021	1,000,000	970,090	1.82%
UNION LIFE INSURANCE 3% 9/19/2021	2,000,000	1,900,160	3.57%
ZHUZHOU CITY CONSTRUCTION 2.98% 10/19/2019	2,000,000	1,964,320	3.69%
香港			
BCEG HONGKONG CO LTD 3.85% 6/10/2018	2,000,000	2,011,780	3.78%
CHINA SOUTH CITY HOLDING 6.75% 9/13/2021	1,000,000	977,190	1.83%
CHINA SOUTH CITY HOLDING 8.25% 1/29/2019	500,000	518,020	0.97%
CHINA TAIPING INSURANCE 5.45% 9/29/2049	500,000	519,390	0.98%
HK BAORONG DEVELOPMENT 3.625% 12/9/2018	1,500,000	1,514,250	2.84%
SHAOXING CITY INV HK 4.75% 4/12/2019	2,500,000	2,544,700	4.77%
VANKE REAL ESTATE HK 3.95% 12/23/2019	1,000,000	1,006,530	1.89%
WEICHAI INTL HK ENERGY 4.125% 9/30/2020	1,000,000	1,015,420	1.91%
印度			
ADANI TRANSMISSION LTD 4% 8/3/2026	1,000,000	946,910	1.78%
BANK OF INDIA/JERSEY 3.125% 5/6/2020	1,000,000	986,080	1.85%
BHARAT PETROLEUM CORP LTD 4.625% 10/25/2022	500,000	523,900	0.98%
EXPORT-IMPORT BK INDIA 3.375% 8/5/2026	1,000,000	936,570	1.76%

STATE BANK INDIA/LONDON 3.622% 4/17/2019	1,000,000	1,022,990	1.92%
STATE BANK INDIA/LONDON 4.875% 4/17/2024	1,000,000	1,059,980	1.99%

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2016年12月31日

投資(94.66%)	持股量/ 本金	公允價值 美元	佔資產淨值 百分比
債券性證券(94.63%)			
印尼			
PELABUHAN INDONESIA III 4.875% 10/1/2024	1,000,000	1,011,800	1.90%
蒙古			
TRAD & DEV BANK MONGOLIA 10% 1/21/2017	6,000,000	859,057	1.61%
卡塔爾			
STATE OF QATAR 3.25% 6/2/2026	1,000,000	966,890	1.82%
新加坡			
DBS GROUP HOLDINGS LTD 3.6% 12/29/2049	1,500,000	1,449,315	2.72%
超國家			
AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4% 5/24/2021	1,000,000	1,000,380	1.88%
土耳其			
HAZINE MUSTESARLIGI VARL 4.489% 11/25/2024	1,000,000	925,010	1.74%
TURKIYE SINAI KALKINMA B 4.875% 5/18/2021	500,000	469,375	0.88%
阿拉伯聯合酋長國			
NBK TIER 1 FNC LTD 5.75% 10/9/2049	500,000	516,700	0.97%
		<u>50,399,075</u>	<u>94.63%</u>
上市期貨合約(0.03%)			
香港			
USD/CNH futures Mar17	15	14,820	0.03%
		<u>14,820</u>	<u>0.03%</u>
投資總值		<u>50,413,895</u>	<u>94.66%</u>
其他資產淨值		<u>2,843,344</u>	<u>5.34%</u>
於2016年12月31日的總資產淨值(未攤銷成立成本)		<u>53,257,234</u>	<u>100.00%</u>
投資總值(以成本計算)		<u>50,703,858</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 2016 年 12 月 31 日止年度

	2015 年	持股量/本金		2016 年
		增添	出售	
投資				
KINGDOM OF BAHRAIN 7% 1/26/2026	500,000	-	500,000	-
CHINA SINGYES SOLAR TECH 7.875% 11/21/2017	6,000,000	-	-	6,000,000
GENEL ENERGY FINANCE PLC 7.5% 5/14/2019	200,000	-	-	200,000
BLUE SKY FLIERS CO LTD 6.9% 1/20/2019	-	1,000,000	1,000,000	-
BLUESTAR FIN HOLDINGS 3.5% 6/11/2018	-	1,000,000	1,000,000	-
BLUESTAR FIN HOLDINGS 4.375% 6/11/2020	1,500,000	-	1,500,000	-
BOOM UP INVESTMENTS LTD 3.8% 8/2/2019	-	750,000	750,000	-
CALC BOND 2 LTD 4.9% 8/22/2021	-	2,000,000	2,000,000	-
CDBI TREASURE I LTD 2.25% 8/2/2021	-	2,000,000	2,000,000	-
CHALCO HK INVESTMENT 6.625% 10/29/2049	1,000,000	-	-	1,000,000
CHARMING LIGHT INVST LTD 2.375% 8/30/2021	-	1,000,000	1,000,000	-
CHINA RAILWAY XUNJIE 3.25% 7/28/2026	-	1,000,000	1,000,000	-
CICC HK FINANCE 2016 MTN 2.75% 5/18/2019	-	500,000	500,000	-
CN ENERGY RSRVE CHMCALS 6.125% 1/15/2019	-	2,600,000	2,600,000	-
CNMC INTL CAPITALS CO 2.375% 1/26/2019	-	500,000	500,000	-
EXPRESS BVI 2015 LTD 3% 6/4/2018	1,000,000	-	-	1,000,000
HANRUI OVERSEAS INVST 4.9% 6/28/2019	-	3,000,000	1,000,000	2,000,000
HONGKONG ELECTRIC FIN 2.875% 5/3/2026	-	2,000,000	2,000,000	-
HUARONG FINANCE II 2.875% 12/29/2049	-	500,000	500,000	-
HUARONG FINANCE II 3.25% 6/3/2021	-	1,500,000	1,500,000	-
HUARONG FINANCE II 4.5% 1/16/2020	1,000,000	-	1,000,000	-
MINMETALS BOUNTEOUS FIN 3.125% 7/27/2021	-	500,000	500,000	-
MINMETALS BOUNTEOUS FINA 3.5% 7/30/2020	1,000,000	-	-	1,000,000
RAIL TRANSIT INTL INVST 2.875% 5/13/2021	-	2,000,000	2,000,000	-
RH INTL FINANCE LTD 3.875% 7/20/2021	-	1,000,000	1,000,000	-
RKI OVERSEAS FIN 2016 A 5% 8/9/2019	-	800,000	800,000	-
RKI OVERSEAS FIN 2016 B 4.7% 9/6/2021	-	1,500,000	1,500,000	-
ROSY CAPITAL GLOBAL LTD 5.25% 7/30/2018	2,500,000	-	-	2,500,000
SILVER SPARKLE LTD 7.875% 8/10/2019	-	1,000,000	-	1,000,000
STATE GRID OVERSEAS INV 2.875% 5/18/2026	-	1,500,000	1,500,000	-
TRILLION CHANCE LTD 8.5% 1/10/2019	1,500,000	500,000	-	2,000,000
TUSPARK FORWARD 5.375% 11/24/2018	-	3,000,000	3,000,000	-
UNIGROUP INTERNATIONAL 6% 12/10/2020	-	1,000,000	1,000,000	-
XZ ECO TECH DEV ZONE INT 4.5% 6/16/2019	-	2,000,000	2,000,000	-
YUNNAN ENERGY INVST FIN 3% 4/26/2019	-	1,000,000	1,000,000	-
ZHAOHAI INVESTMENT BVI 4% 7/23/2020	1,500,000	-	-	1,500,000
ZHIYUAN GROUP BVI CO LTD 6.2% 1/11/2019	-	200,000	200,000	-
ZHONGRONG INT BOND 2016 6.95% 6/21/2019	-	1,500,000	1,500,000	-
361 DEGREES INTL LTD 7.5% 9/12/2017	5,000,000	-	5,000,000	-
AGILE GROUP HOLDINGS LTD 9.875% 3/20/2017	2,000,000	-	2,000,000	-
CCBL CAYMAN 1 CORP 2.75% 5/31/2021	-	3,500,000	3,500,000	-
CCBL CAYMAN CORP 3.25% 7/28/2020	500,000	-	500,000	-
CHINA EVERGRANDE GROUP 8.75% 10/30/2018	1,000,000	1,000,000	-	2,000,000
CIFI HOLDINGS GROUP 7.75% 6/5/2020	1,000,000	-	1,000,000	-
FUTURE LAND DEVELOPMENT 9.75% 4/23/2016	3,000,000	-	3,000,000	-
GREENLAND HONG KONG HLDG 3.875% 7/28/2019	-	1,000,000	1,000,000	-
JIAYUAN INTL GROUP LTD 9.75% 9/15/2018	-	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)(續)

截至 2016 年 12 月 31 日止年度

投資	2015 年	持股量/本金		2016 年
		增添	出售	
MAOYE INTERNATIONAL HLDG 7.75% 5/19/2017	3,000,000	-	1,000,000	2,000,000
OVPH LTD 5.875% 12/29/2049	-	1,500,000	1,500,000	-
PARKSON RETAIL GROUP LTD 4.5% 5/3/2018	1,000,000	-	-	1,000,000
QNB FINANCE LTD 2.125% 9/7/2021	-	3,000,000	2,000,000	1,000,000
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 12.5% 10/16/2017	1,000,000	-	1,000,000	-
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 8.75% 12/5/2019	500,000	-	-	500,000
THREE GORGES FIN I KY 3.15% 6/2/2026	-	1,500,000	1,500,000	-
XINYUAN REAL ESTATE 8.125% 8/30/2019	-	1,000,000	-	1,000,000
BK OF COMMUNICATIONS/HK 1.78622% 8/16/2019	-	1,000,000	1,000,000	-
BK OF COMMUNICATIONS/HK 2.25% 1/25/2019	-	3,000,000	3,000,000	-
CHANGDE URBAN CONS INVST 3.7% 12/15/2019	-	1,000,000	-	1,000,000
CHANGSHA PILOT INV HLD 3.1% 12/2/2019	-	1,500,000	-	1,500,000
CHENGDU XINGCHENG INV 3.25% 11/29/2021	-	1,000,000	-	1,000,000
CHINA DEVELOPMENT BANK 3% 6/1/2026	-	1,500,000	1,500,000	-
CHINA GOVERNMENT BOND 3.28% 6/2/2019	-	15,000,000	15,000,000	-
CHONGQING NANAN CON DEV 3.625% 7/19/2021	-	1,000,000	1,000,000	-
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2.875% 4/26/2026	-	3,000,000	3,000,000	-
HAIKOU MEILAN AIRPORT 5.25% 9/6/2019	-	1,000,000	1,000,000	-
IND & COMM BK OF CHINA 4.875% 9/21/2025	1,000,000	-	1,000,000	-
SUNSHINE LIFE INSURANCE 4.5% 4/20/2026	-	400,000	400,000	-
UNION LIFE INSURANCE 3% 9/19/2021	-	2,000,000	-	2,000,000
ZHUZHOU CITY CONSTRUCTIO 2.98% 10/19/2019	-	2,000,000	-	2,000,000
BCEG HONGKONG CO LTD 3.85% 6/10/2018	2,000,000	-	-	2,000,000
CAIYUN INTL INVESTMENT 3.125% 7/12/2019	-	3,000,000	3,000,000	-
CHINA SOUTH CITY HOLDING 6.75% 9/13/2021	-	1,000,000	-	1,000,000
CHINA SOUTH CITY HOLDING 8.25% 1/29/2019	1,000,000	-	500,000	500,000
CHINA TAIPING INSURANCE 5.45% 9/29/2049	500,000	-	-	500,000
GUOSEN SECU OVERSEAS 6.4% 4/24/2017	2,000,000	-	2,000,000	-
HK BAORONG DEVELOPMENT 3.625% 12/9/2018	1,500,000	-	-	1,500,000
HNA GROUP INTL CO LTD 6% 8/18/2019	-	2,000,000	2,000,000	-
HNA GROUP INTL CO LTD 8.125% 12/3/2018	1,000,000	-	1,000,000	-
ICBCIL FINANCE CO LTD 2.75% 5/19/2021	-	2,500,000	2,500,000	-
ICBCIL FINANCE CO LTD 3.625% 5/19/2026	-	3,500,000	3,500,000	-
SHAOXING CITY INV HK 4.75% 4/12/2019	-	2,500,000	-	2,500,000
VANKE REAL ESTATE HK 3.95% 12/23/2019	-	1,000,000	-	1,000,000
WEICHAI INTL HK ENERGY 4.125% 9/30/2020	1,500,000	-	500,000	1,000,000
ADANI TRANSMISSION LTD 4% 8/3/2026	-	1,000,000	-	1,000,000
BANK OF INDIA/JERSEY 3.125% 5/6/2020	1,000,000	-	-	1,000,000
BHARAT PETROLEUM CORP LT 4.625% 10/25/2022	500,000	-	-	500,000
EXPORT-IMPORT BK INDIA 3.375% 8/5/2026	-	2,000,000	1,000,000	1,000,000
GLENMARK PHARMACEUTICALS 4.5% 8/2/2021	-	425,000	425,000	-
ICICI BANK LTD/DUBAI 4.7% 2/21/2018	-	1,000,000	1,000,000	-
NTPC LTD 4.25% 2/26/2026	-	3,000,000	3,000,000	-
STATE BANK INDIA/LONDON 3.622% 4/17/2019	-	1,000,000	-	1,000,000
STATE BANK INDIA/LONDON 4.875% 4/17/2024	1,000,000	-	-	1,000,000
PELABUHAN INDONESIA III 4.875% 10/1/2024	1,500,000	-	500,000	1,000,000
GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 9.25% 4/23/2019	1,000,000	-	1,000,000	-
MALAYSIA SUKUK GLOBAL 3.179% 4/27/2026	-	2,000,000	2,000,000	-
TRAD & DEV BANK MONGOLIA 10% 1/21/2017	6,000,000	-	-	6,000,000
REPUBLIC OF PERU 7.35% 7/21/2025	1,000,000	-	1,000,000	-

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)(續)
截至 2016 年 12 月 31 日止年度

投資	2015 年	持股量/本金		2016 年
		增添	出售	
STATE OF QATAR 3.25% 6/2/2026	-	4,000,000	3,000,000	1,000,000
BOC AVIATION LTD 3.875% 4/27/2026	-	800,000	800,000	-
DBS GROUP HOLDINGS LTD 3.6% 12/29/2049	-	2,500,000	1,000,000	1,500,000
UNITED OVERSEAS BANK LTD 2.88% 3/8/2027	-	500,000	500,000	-
AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4% 5/24/2021	-	1,000,000	-	1,000,000
HAZINE MUSTESARLIGI VARL 4.489% 11/25/2024	1,000,000	-	-	1,000,000
TURKIYE SINAI KALKINMA B 4.875% 5/18/2021	-	500,000	-	500,000
NATIONAL BK OF ABU DHABI 5.25% 12/29/2049	500,000	-	500,000	-
NBK TIER 1 FNC LTD 5.75% 10/9/2049	1,000,000	-	500,000	500,000
CNOOC FINANCE 2015 US 3.5% 5/5/2025	1,000,000	-	1,000,000	-
STATE OF QATAR 3.25% 6/2/2026	-	4,000,000	3,000,000	1,000,000
BOC AVIATION LTD 3.875% 4/27/2026	-	800,000	800,000	-
DBS GROUP HOLDINGS LTD 3.6% 12/29/2049	-	2,500,000	1,000,000	1,500,000
USD/CNH futures Mar16	5	-	5	-
USD/CNH futures Sep16	30	5	35	-
USD/CNH futures Dec16	-	15	15	-
USD/CNH futures Mar17	-	15	-	15
FUT 10Y US TN MAR 16	(60)	(10)	(70)	-
FUT 10Y US TN JUN 16	-	(70)	(70)	-
FUT 10Y US TN SEP 16	-	(60)	(60)	-
FUT 10Y US TN DEC 16	-	(50)	(50)	-
FUT 5Y US TN MAR 16	(90)	(15)	(105)	-
FUT 5Y US TN JUN 16	-	(105)	(105)	-
FUT 5Y US TN SEP 16	-	(90)	(90)	-
FUT 5Y US TN DEC 16	-	(75)	(75)	-

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 2016 年 12 月 31 日止年度

資產淨值

	資產淨值	每單位 資產淨值
於 2016 年 12 月 31 日 (交易資產淨值)		
R 類美元 (累積)	-	2.099 美元
R 類美元 (分派)	166,348 美元	2.068 美元
I 類美元 (累積)	-	2.136 美元
A 類美元 (累積)	33,795,618 美元	2.153 美元
R 類港元 (累積)	164,690 港元	10.495 港元
R 類港元 (分派)	545,675 港元	10.495 港元
I 類港元 (累積)	-	10.681 港元
A 類港元 (累積)	148,937,963 港元	10.765 港元
	<u> </u>	<u> </u>
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 美元	1.999 美元
I 類美元 (累積)	-	2.052 美元
A 類美元 (累積)	32,457,472.2 美元	2.067 美元
R 類港元 (累積)	23,098.34 港元	10.139 港元
R 類港元 (分派)	268,567.52 港元	10.139 港元
I 類港元 (累積)	-	10.272 港元
A 類港元 (累積)	11,014,332.8 港元	10.332 港元
	<u> </u>	<u> </u>
於 2014 年 12 月 31 日 (交易資產淨值)		
R 類美元 (累積)	46,171 美元	2.002 美元
R 類美元 (分派)	178,052 美元	1.972 美元
I 類美元 (累積)	12,288,368 美元	2.019 美元
A 類美元 (累積)	-	2.027 美元
R 類港元 (累積)	35,477 港元	10.013 港元
R 類港元 (分派)	473,225 港元	10.013 港元
I 類港元 (累積)	-	10.099 港元
A 類港元 (累積)	-	10.138 港元
	<u> </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)

投資表現報表(未經審核)(續)
截至 2016 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 2016 年 12 月 31 日止年度		
R 類美元(累積)	2.116 美元	2.004 美元
R 類美元(分派)	2.085 美元	1.965 美元
I 類美元(累積)	2.930 美元	2.031 美元
A 類美元(累積)	2.168 美元	2.034 美元
R 類港元(累積)	10.579 美元	10.000 美元
R 類港元(分派)	10.579 港元	10.000 港元
I 類港元(累積)	10.760 港元	10.138 港元
A 類港元(累積)	10.842 港元	10.201 港元
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