

經審核財務報表

建銀國際人民幣基金系列
建銀國際－人民幣收益基金

(根據香港法例成立的開放型單位信託傘子基金子基金)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

目錄

	頁次
行政及管理	1
基金經理報告	2-3
受託人報告	4
獨立核數師報告	5-6
經審核財務報表	
全面收益表	7
財務狀況表	8
權益變動表	9
現金流量表	10-11
分派報表	12
財務報表附註	13-39
投資組合持股變動表	40-41
表現概覽	42
表現記錄	42
投資組合	43-44

(中文譯本乃根據英文報告書原文翻譯而成，僅供參考之用，一切內容均以英文報告書原文為準)

此乃白頁，特意留空

行政及管理

基金經理

建銀國際資產管理有限公司
香港金鐘
金鐘道88號
太古廣場二座34樓

基金經理董事

李毅先生
何紹基先生(於二零一二年三月十六日辭任)
許小林先生(於二零一二年三月十六日辭任)
劉賓先生(於二零一二年三月十六日辭任)
盧澤邦先生
范頌才先生
楊鋒先生
白月女士
楊寧女士
李月中先生(於二零一二年三月十六日獲委任)

受託人及過戶登記處

中銀國際英國保誠信託有限公司
香港銅鑼灣
威菲路道18號
萬國寶通中心12樓及25樓

核數師

安永會計師事務所
香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

基金經理律師

的近律師行
香港中環
遮打道18號
歷山大廈5樓

託管人

中國銀行(香港)有限公司
香港
花園道1號
中銀大廈14樓

基金經理報告

市場回顧

離岸人民幣債券市場於二零一二年相對活躍及波動。與二零一一年總發行規模(包括存款證)人民幣1,894億元相比，二零一二年的一級市場繼續增長，總發行規模(包括存款證)達到人民幣2,768億元。由於商業銀行的融資需求上升，藉以支持其快速增長的離岸人民幣貸款業務，存款證計劃於二零一二年按年增長約97%。

於二零一二年第一季度，離岸人民幣債券市場表現強勁，由於歐洲債務危機正穩定下來，投資氣氛普遍改善。中國農業發展銀行分別發行了兩年期、三年期和五年期票據(總發行規模為人民幣30億元)，為未來在岸發行人設定新的離岸基準水平。

鑑於市場憂慮歐洲債務危機惡化，四月份整體市場氣氛轉弱。一級市場活動大幅放緩，原因是外部環境波動，投資者大多處於「避險」狀態，故此，發行人決定推遲發售。至於二級市場方面，隨著人民幣兌美元貶值，進一步觸發套利交易平倉，導致市場拋售短期票據，離岸人民幣債券市場因而受壓。

六月份，金管局就銀行進行人民幣資本管理公佈了一系列新規定，這有利於離岸人民幣債券市場。根據新規定，金管局會應香港銀行要求提供一星期的人民幣資金，以確保銀行同業之間可以拆借人民幣。中國的主要政策性銀行和財政部於離岸人民幣債券市場發債，深受投資者追捧。

夏季為市場淡季，一級和二級市場活動於第四季度再次慢慢回升。外國機構投資者對於通過投資於離岸人民幣債券市場，以增加人民幣資產，仍然深感興趣。由於市場繼續憧憬人民幣升值，再加上於二零一二年底，美國「財政懸崖」問題仍然未明朗，故此，投資者不斷增加人民幣投資。人民幣兌美元匯率由二零一一年十二月三十一日的6.2997升值至二零一二年十二月三十一日的6.2350，升幅為1.03%。

二零一二年表現

建銀國際－人民幣收益基金(「本基金」)主要通過一級市場增加固定收益工具投資，於二零一二年六月三十日，基金資產淨值的69.1%投資於固定收益工具。

基於銀行同業之間的融資狀況於第四季度好轉，而外國機構投資者的需求也不斷增加，本基金進一步投資於中國及跨國金融機構及公司發行的固定收益工具。於二零一二年底，基金資產淨值的85.5%投資於固定收益工具，而二零一一年十二月三十一日至二零一二年十二月三十一日期間之表現為3.02%。於二零一一年十二月三十一日至二零一二年十二月三十一日期間，滙豐銀行和德意志銀行的離岸人民幣債券指數分別增長5.44%和4.49%。

基金經理報告(續)

市場前景及策略

根據中國宏觀經濟數據顯示，經濟正持續改善，第四季度國內生產總值按年增長7.9%，第三季度則按年增長7.4%，而美國的「財政懸崖」問題亦暫時被推遲。因此，市場情緒預計將保持穩定。然而，二月份正值農曆新年假期，三月份舉行全國人民代表大會及中國人民政治協商會議，再加上中國政府將選出新一屆領導班子，故一級市場在二零一三年第一季度放緩，我們預計一級市場將於二零一三年第二季度回升。

隨著人民幣繼續國際化進程，預計外國機構投資者將會增加人民幣資產配置，市場因而預期二零一三年全年的新發行額將會高於二零一二年的水平。此外，市場估計中國政府會進一步擴大投資渠道和產品的種類和規模，例如於二零一二年第四季度發佈台灣與中國之間的人民幣結算安排，於台灣進一步開放人民幣業務；並有意增加RQFII及QFII配額之合資格申請人的規模和類型。隨著離岸人民幣債券市場的廣度和深度不斷增加，本基金將會進一步分散投資。

本基金將會繼續採用嚴守紀律的投資方式，透過在一級及二級市場尋找及投資離岸人民幣債券，提升未來的投資收益。

建銀國際資產管理有限公司
二零一三年四月二日

受託人報告

我們謹此確認，我們認為基金經理建銀國際資產管理有限公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度已根據二零一零年十二月二十九日簽訂的信託契據（經修訂）的條文在各重大方面管理建銀國際人民幣基金系列－建銀國際－人民幣收益基金。

代表

受託人中銀國際英國保誠信託有限公司

二零一三年四月二日

獨立核數師報告

致建銀國際人民幣基金系列－建銀國際－人民幣收益基金
受託人及基金經理
(根據香港法例成立的開放型單位信託傘子基金子基金)

我們已完成審核載於第7至39頁建銀國際人民幣基金系列－建銀國際－人民幣收益基金(「子基金」)的隨附財務報表，當中包括於二零一二年十二月三十一日的財務狀況表與截至該年度止的全面收益表、權益變動表、現金流量表及分派報表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料。

受託人及基金經理就財務報表須承擔的責任

子基金受託人及基金經理須負責根據國際財務報告準則真實及公平地編製財務報表，並負責確保財務報表根據信託契據的有關披露條文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所訂明的有關披露規定妥善編製，並負責落實受託人及基金經理認為編製財務報表所必需的內部控制，以確保編製財務報表時不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表發表審計意見。我們的報告謹向整體單位持有人作出，並不作其他用途。我們不會就本報告書之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據國際審核準則進行審核。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理地確定財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述，以及財務報表是否符合證監會守則附錄E的有關披露規定。

獨立核數師報告(續)

致建銀國際人民幣基金系列－建銀國際－人民幣收益基金

受託人及基金經理

(根據香港法例成立的開放型單位信託傘子基金子基金)

核數師的責任(續)

審核涉及執行情序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於我們的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，我們考慮與子基金真實及公平地編製財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非對子基金內部控制的有效性提供意見。審核亦包括評價受託人及基金經理所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，隨附財務報表已根據國際財務報告準則真實及公平地反映子基金於二零一二年十二月三十一日的財務狀況及截至該年度止的財務表現及現金流量。

有關其他法律及監管規定的報告

我們認為，財務報表已根據信託契據的有關披露條文及證監會守則附錄E訂明的有關披露規定妥為編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一三年四月二日

全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

		截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 人民幣	從二零一一年 三月二十五日 (成立日期)至 二零一一年 十二月三十一日 期間 人民幣
附註			
收入			
按公平價值計入損益的財務資產之利息		6,162,264	4,178,319
銀行存款之利息		1,112,273	821,845
按公平價值計入損益的財務資產之收益／(虧損)淨額	6	2,009,564	(7,582,098)
匯兌收益淨額		4,483	1,831
		<u>9,288,584</u>	<u>(2,580,103)</u>
開支			
管理費	4	(1,674,387)	(1,624,980)
受託人費用	4	(486,373)	(410,172)
牌照費用		(11,244)	(7,558)
託管費	4	(35,125)	(35,594)
核數師酬金		(175,786)	(179,597)
前期開支		—	(959,166)
刊登費		(7,614)	(4,597)
經紀費用及其他交易成本		(15,500)	(21,100)
其他開支		(22,987)	(37,492)
		<u>(2,429,016)</u>	<u>(3,280,256)</u>
年／期內溢利／(虧損)及全面收益總額		<u><u>6,859,568</u></u>	<u><u>(5,860,359)</u></u>

隨附附註為該等財務報表之組成部分。

財務狀況表

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣	二零一一年 人民幣
資產			
按公平價值計入損益的財務資產	6	164,545,500	134,512,470
現金及現金等價物	7	30,046,831	179,709,060
應收利息		1,414,522	1,067,638
預付開支		13,001	9,556
應收認購單位款項		—	177,568
總資產		<u>196,019,854</u>	<u>315,476,292</u>
負債			
應付管理費	4	116,649	181,363
應付受託人費用	4	40,000	45,341
應付託管費	4	4,166	6,477
應付分派	10	2,346,684	2,246,898
應付贖回單位款項		852,581	—
應計開支及其他應付款項		158,834	66,917
總負債		<u>3,518,914</u>	<u>2,546,996</u>
權益			
可贖回基金單位持有人應佔的資產淨值	9	192,500,940	312,929,296
總負債及權益		<u>196,019,854</u>	<u>315,476,292</u>
已發行單位數目	8	<u>1,955,569.86</u>	<u>3,209,854.97</u>
每基金單位資產淨值	9	<u>98.44</u>	<u>97.49</u>

隨附附註為該等財務報表之組成部分。

權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	總計 人民幣
於二零一一年三月二十五日（成立日期）		—
認購基金單位	8	348,464,957
贖回基金單位	8	(27,428,404)
期內全面收益總額		(5,860,359)
分派予單位持有人	10	<u>(2,246,898)</u>
於二零一一年十二月三十一日		312,929,296
認購基金單位	8	4,524,906
贖回基金單位	8	(127,497,776)
年內全面收益總額		6,859,568
分派予單位持有人	10	<u>(4,315,054)</u>
於二零一二年十二月三十一日		<u><u>192,500,940</u></u>

隨附附註為該等財務報表之組成部分。

現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 人民幣	從二零一一年 三月二十五日 (成立日期)至 二零一一年 十二月三十一日 期間 人民幣
經營活動產生的現金流量		
年／期內全面收益總額	6,859,568	(5,860,359)
就以下各項的調整：		
按公平價值計入損益的財務資產之利息	(6,162,264)	(4,178,319)
銀行存款之利息	(1,112,273)	(821,845)
按公平價值計入損益的財務資產增加	(28,023,466)	(142,094,568)
按公平價值計入損益的財務資產(收益)／虧損淨額	(2,009,564)	7,582,098
預付開支增加	(3,445)	(9,556)
應付管理費(減少)／增加	(64,714)	181,363
應付受託人費用(減少)／增加	(5,341)	45,341
應付託管費(減少)／增加	(2,311)	6,477
應計開支及其他應付款項增加	91,917	66,917
經營所用現金	(30,431,893)	(145,082,451)
已收利息	6,927,653	3,932,526
經營活動現金流淨額	(23,504,240)	(141,149,925)
投資活動產生的現金流量		
定期存款增加／(減少)	20,000,000	(20,000,000)
投資活動現金流淨額	20,000,000	(20,000,000)

現金流量表 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 人民幣	從二零一一年 三月二十五日 (成立日期)至 二零一一年 十二月三十一日 期間 人民幣
融資活動產生的現金流量		
發行基金單位所得款項	4,702,474	348,287,389
贖回基金單位所付款項	(126,645,195)	(27,428,404)
分派予單位持有人	(4,215,268)	—
融資活動現金流淨額	<u>(126,157,989)</u>	<u>320,858,985</u>
 年／期末現金及現金等價物的淨變動	 (129,662,229)	 159,709,060
 年／期初現金及現金等價物	 <u>159,709,060</u>	 <u>—</u>
 年／期末現金及現金等價物	 <u><u>30,046,831</u></u>	 <u><u>159,709,060</u></u>
 現金及現金等價物的結餘分析		
銀行結餘	1,733,088	44,460,498
定期存款	<u>28,313,743</u>	<u>135,248,562</u>
財務狀況表所列的現金及現金等價物	30,046,831	179,709,060
獲得時原有限超過三個月的定期存款	<u>—</u>	<u>(20,000,000)</u>
 現金流量表所列的現金及現金等價物	 <u><u>30,046,831</u></u>	 <u><u>159,709,060</u></u>

隨附附註為該等財務報表之組成部分。

分派報表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	人民幣
於二零一一年三月二十五日（成立日期）	—
期內全面收益總額	(5,860,359)
於二零一一年十一月十七日宣佈的末期分派（每基金單位人民幣0.70元）	<u>(2,246,898)</u>
於二零一一年十二月三十一日之未分配虧損	(8,107,257)
年內全面收益總額	6,859,568
減：按公平價值計入損益的財務資產的淨收益	<u>(2,009,564)</u>
未分派前的未分配虧損	(3,257,253)
於二零一二年六月五日宣佈的中期分派（每基金單位人民幣0.80元）	(1,968,370)
於二零一二年十二月五日宣佈的末期分派（每基金單位人民幣1.20元）	(2,346,684)
轉撥至資本	<u>7,572,307</u>
於二零一二年十二月三十一日之未分配收入	<u>—</u>

根據信託契據，可供分派金額為基金就有關期間的總應收淨款項（「總收入」）減去從收入中扣除的任何開支，按照第15.3條可予調整。總收入包括應收利息（即來自銀行存款）、應收股息（即來自息票）或基金經理釐定為收入性質的其他應收款項。資本收益或虧損（不論是已變現或未變現），並不構成總收入的一部分，故不會對可供分派金額產生影響。

隨附附註為該等財務報表之組成部分。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

1. 子基金

建銀國際人民幣基金系列（「該信託」）乃根據香港法例成立的開放型單位信託傘子基金，受建銀國際資產管理有限公司（「基金經理」）與中銀國際英國保誠信託有限公司（「受託人」）於二零一零年十二月二十九日簽訂的信託契據（「信託契據」）所規範。

建銀國際－人民幣收益基金（「子基金」）於二零一一年三月二十五日成立該信託的獨立子基金。子基金為開放型單位信託，並獲香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）根據證券及期貨條例第104(1)條認可，且須遵守證監會制訂的單位信託及互惠基金守則（「證監會守則」）。證監會認可並不表示證監會正式批推或推薦。截至二零一二年十二月三十一日，該信託並無成立其他子基金。

子基金的投資目標為透過主要投資於以人民幣為面值的多元化債務工具投資組合，以在維持穩定的收益的同時達致長遠的資本回報。子基金亦可投資於其他於中國大陸境外發行的人民幣存款，如銀行存款證、銀行存款、議定定期存款、商業票據及短期票據及債券。

2.1 編製基準

子基金的財務報表乃根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及國際會計準則委員會的國際財務報告詮釋委員會頒佈的詮釋編製。

除按公平價值計入損益的財務資產按公平價值計量外，財務報表乃按歷史成本法編製。

本財務報表以人民幣呈列，除另有指明外，所有數值均以四捨五入計算至最接近的人民幣金額。

財務報表附註(續)

2.2 會計政策及披露變動的影響

除下列於二零一二年一月一日生效之新訂及經修訂國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會之詮釋外，所採納之會計政策與過往財政年度所用者相符一致：

國際會計準則第24號關聯方交易(修訂本)

國際會計準則委員會對國際會計準則第24號發佈一項修訂，釐清關聯方的釋義。新定義強調關聯方關係的對稱性，並釐清人員及主要管理人員對同一實體之關聯方關係構成影響的情況。此外，修訂本亦引入報告實體與政府及受同一政府控制、共同控制或重大影響的實體進行交易的一般關聯方披露規定的豁免。採納該修訂本不會對子基金的財務狀況或表現構成任何影響。

國際財務報告準則的改進

於二零一一年五月，國際會計準則委員會頒佈了第三批準則修訂匯編，旨在除去不一致的情況及澄清措辭。各項準則均有其獨立的過渡性規定。

採納下列各項修訂將導致呈示及披露及會計政策的改變，但不會對子基金之財務狀況或表現造成任何影響。

國際財務報告準則第7號「金融工具」一披露：該修訂旨在透過減少有關所持擔保品的披露量以簡化披露，以及透過要求在定量資料內文中加入定性資料以改進披露。該修訂對財務報表的披露概無影響。

因國際財務報告準則的改進而對下列準則及詮釋作出的其他修訂，對子基金的會計政策、財務狀況或表現概無任何影響：

- 國際會計準則第1號「財務報表呈列」(呈列其他全面收益各項目的分析)
- 國際財務報告準則第3號「企業合併」(闡明採納國際財務報告準則第3號(2008年經修訂)前企業合併所產生的或然代價)
- 國際財務報告準則第3號「企業合併」(不可取代或自願取代的以股份為基礎的獎勵)
- 國際會計準則第27號「合併及獨立財務報表」
- 國際會計準則第34號「中期財務報表」
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號「客戶忠誠計劃」(釐定獎勵積分的公平價值)

財務報表附註(續)

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響

子基金並未於該等財務報表採用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

- 國際會計準則第1號呈列其他全面收益項目－國際會計準則第1號的修訂¹
- 國際會計準則第32號抵銷財務資產及財務負債－國際會計準則第32號的修訂³
- 國際財務報告準則第7號披露－抵銷財務資產及財務負債－國際財務報告準則第7號的修訂²
- 國際財務報告準則第9號金融工具：分類及計量⁴
- 國際財務報告準則第13號公平價值計量²
- 二零一二年五月的年度改進²

¹ 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

國際會計準則第1號呈列其他全面收益項目－國際會計準則第1號的修訂

對國際會計準則第1號的修訂改變在其他全面收益呈列項目的分組。在未來某個時間(例如對沖淨投資的淨收益、換算海外業務的匯兌差額、對沖現金流量的淨變動及可供出售財務資產的淨損益)可重新分類至損益(或於損益內重新使用)的項目將與不得重新分類的項目分開呈列(例如在界定福利計劃及重估土地及樓宇的精算損益)。此修訂僅影響呈列，並不會對子基金的財務狀況或表現構成影響。此修訂將於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效，於生效後，將適用於子基金首份年報。

國際會計準則第32號抵銷財務資產及財務負債－國際會計準則第32號的修訂

此修訂釐清「目前具有合法可執行抵銷權利」的釋義。此修訂亦釐清就結算系統採納國際會計準則第32號的抵銷條件(如中央結算所系統)，而該系統乃採用非同步的總額結算機制。該等修訂預計不會對子基金的財務狀況或表現構成影響，並將於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

財務報表附註(續)

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響(續)

國際財務報告準則第7號披露—抵銷財務資產及財務負債—國際財務報告準則第7號的修訂

此修訂要求某一實體披露有關抵銷之權利及相關安排(例如抵押品協議)。披露將為用戶就評估已確認抵銷的金融工具淨額結算安排對某一實體財務狀況的影響提供有用資料。就根據國際會計準則第32號金融工具：呈列，須作出新披露。該等披露亦適用於受可強制執行主淨額結算安排或類似協議所規限之已確認金融工具，無論彼等是否根據國際會計準則第32號抵銷。該等修訂預計不會對子基金的財務狀況或表現構成影響，並將於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

國際財務報告準則第9號金融工具：分類及計量

所發佈的國際財務報告準則第9號反映了國際會計準則委員會第一階段關於替代國際會計準則第39號的工作，並適用於國際會計準則第39號中定義的財務資產及財務負債的分類及計量。此準則初始於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效，但於二零一一年十二月頒佈的國際財務報告準則第9號的修訂、國際財務報告準則第9號的強制生效日期及過渡披露，將強制生效日期改為二零一五年一月一日。在隨後的階段，國際會計準則委員會將處理對沖會計及財務資產減值等問題。採納國際財務報告準則第9號第一階段將影響子基金財務資產的分類及計量，但不會對財務負債的分類及計量產生影響。子基金將量化該階段的影響，連同其他將頒佈的各階段的影響以提供全面的披露。

國際財務報告準則第13號公平價值計量

國際財務報告準則第13號根據國際財務報告準則為所有公平價值計量建立了單項指引。倘一個實體被要求使用公平價值，則國際財務報告準則第13號並無變更，但有提供一項指引，指引要求或許可使用公平價值時如何計量公平價值。子基金目前正評估標準對財務狀況或表現的影響，但根據初步分析，預計不會構成重大影響。該準則於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

二零一二年五月的年度改進

國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告準則

此修訂釐清倘某一實體在過去停止採用國際財務報告準則，並選擇或規定須要採用國際財務報告準則，則可以選擇重新採用國際財務報告準則第1號。倘並無採用國際財務報告準則第1號，則該實體必須追溯重列財務報表，猶如從未停止採用國際財務報告準則。

國際會計準則第1號財務報表的呈列

此修訂釐清自願性額外比較資料與最低規定比較資料之間的差異。一般而言，最低規定比較期間為上個期間。

財務報表附註(續)

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響(續)

國際會計準則第32號金融工具、呈列

此修訂釐清向權益持有人作出分派所產生的所得稅須按國際會計準則第12號所得稅入賬。

國際會計準則第34號中期財務報告

此修訂統一中期財務報表的總分部資產與總分部負債的披露要求。此修訂亦確保中期披露與年度披露一致。

有關改進於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。該等改進不會對子基金的財務狀況或表現構成影響。

2.4 主要會計政策概要

金融工具

(i) 分類

子基金根據國際會計準則第39號將其財務資產及負債分類為以下類別。

按公平價值計入損益的財務資產

子基金將其全部投資分類為按公平價值計入損益的財務資產。分類乃視乎購入財務資產的目的而定。管理層會在初步確認時釐定其財務資產的分類。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為未於活躍市場報價的固定或可釐定付款的非衍生金融工具。子基金計入該類與應收利息、應收認購所得款項及其他短期應收款項有關的款項。

其他財務負債

此類別包括所有財務負債(分類為持作買賣的財務負債除外)。子基金在此類別中納入與應付分派、應付贖回及其他短期應付款項有關的金額。

(ii) 確認

僅於當子基金成為工具合約條文的訂約方後，方可確認財務資產或財務負債。

財務報表附註(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

金融工具(續)

(ii) 確認(續)

在市場規定或慣例一般規定的時限內進行資產交付的財務資產買賣(即正常交易)須於交易日(即子基金承諾購買或出售資產當日)確認。

(iii) 初步計量

按公平價值計入損益的財務資產於財務狀況表按公平價值入賬。該等工具的所有交易成本直接於損益中確認。

貸款、應收款項及財務負債(分類為持作買賣的財務負債除外)初步按其公平價值計量，並已扣除直接應佔的交易成本。

(iv) 其後計量

初步計量後，子基金以公平價值計量分類為按公平價值計入損益的金融工具。該等金融工具公平價值的其後變動記入「按公平價值計入損益的財務資產及負債的收益或虧損淨額」內。

貸款及應收款項乃使用實際利息法按攤銷成本減任何減值撥備列賬。當貸款及應收款項終止確認或出現減值時，收益及虧損在攤銷過程中於損益內確認。

財務負債(分類為按公平價值計入損益的財務負債除外)乃使用實際利息法按攤銷成本列賬。當財務負債終止確認時，收益及虧損在攤銷過程中於損益內確認。

實際利息法是計算一項財務資產或財務負債的攤銷成本，以及在有關期間內攤分利息收入或利息支出的方法。實際利率是指將估計未來現金支出或收入，在金融工具的預計年期或較短期間(如適用)內折現至財務資產或財務負債的賬面淨值的利率。子基金在計算實際利率時，會考慮金融工具的所有合約條款，以估計現金流量，但不會計及未來信貸虧損。計算範圍包括合約內交易雙方所支付或所收取構成整體實際利率的一切費用、交易成本及所有其他溢價或折現。

財務報表附註(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

金融工具(續)

(v) 終止確認

在下列情況下，將終止確認財務資產(或(如適用)一項財務資產的一部分或一組同類財務資產的一部分)：

- 可收取資產所得現金流量的權利屆滿；或
- 子基金已轉讓其可收取資產所得現金流量的權利，或按過手安排承擔及時將所收取的現金流量悉數支付予第三方的責任；及
- (a) 子基金已轉讓資產絕大部分的風險及回報，或(b) 子基金既無轉讓亦無保留資產絕大部分的風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘子基金已轉讓其可收取資產所得現金流量的權利(或已訂立過手安排)，但並無轉讓亦無保留資產絕大部分的風險及回報，亦無轉讓資產的控制權，則子基金將繼續確認該資產，惟以該資產持續相關部分為限。在此情況下，子基金亦會確認相關負債。已轉讓資產及相關負債均按能反映子基金所保留權利及責任的基準計量。

財務債務被解除、註銷或到期時，子基金將終止確認財務負債。

釐定公平價值

於報告日期在活躍市場中買賣的金融工具的公平價值，乃根據其所報市價或交易商報價(好倉的買入價及淡倉的賣出價)釐定，且毋須就交易成本進行任何扣減。

就並未於活躍市場買賣的所有其他金融工具而言，公平價值乃使用適當的估值方法釐定。估值方法包括：使用近期公平市場交易；參考另一基本相同的工具及經紀商所報的當前市值。有關金融工具的公平價值分析及計量方式的進一步詳情載於附註6。

財務報表附註(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

財務資產減值

子基金於每個報告日期評估分類為貸款及應收款項的財務資產或一組財務資產有無出現減值的任何客觀證據。倘且僅倘於初步確認資產後發生一項或多項事件導致存在客觀減值跡象(一項已發生的「虧損事件」)，而該虧損事件對該項或該組財務資產的估計未來現金流量所造成的影響能夠可靠地估計，則該項或該組財務資產會被視作減值。減值跡象可包括一名或一群債務人正面臨重大經濟困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察得到的數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。倘有客觀證據顯示已出現減值虧損，虧損金額按資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的日後信貸虧損)的現值之間的差額計算。估計未來現金流量的現值按資產原有實際利率折現。資產的賬面值透過使用撥備賬扣減，而虧損金額則於損益內確認為「信貸虧損開支」。

若日後收回欠款的機會渺茫及所有抵押品已變現或已轉讓予子基金，則撤銷減值債務及相關撥備。倘在其後期間估計減值虧損金額由於確認減值之後發生的事項而增加或減少，則透過調整撥備金額增加或減少先前確認的減值虧損。倘於其後收回先前撤銷款項，收回的款項將計入損益內。

就計量減值虧損而言，減值財務資產的利息收入乃使用未來現金流量所用的折現利率確認。

抵銷金融工具

倘及僅於目前有可執行法定權利抵銷已確認金額並擬按淨額基準結算，或同時變現資產及償還負債時，財務資產及財務負債才會互相抵銷，並在財務狀況表內以淨額列示。

功能及呈列貨幣

子基金的功能貨幣為人民幣，而人民幣為其經營所在主要經濟環境的貨幣。子基金的表現按人民幣評估，其流動性以人民幣管理。因此，人民幣視為最能真實反映相關交易、事件及狀況的經濟影響的貨幣。子基金的呈列貨幣亦為人民幣。

財務報表附註(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

外幣交易

年內交易(包括證券買賣)、收入及開支均會以交易日期的現行匯率換算。

以外幣列值的貨幣資產及負債會以報告日期的功能貨幣匯率進行換算。

分類為按公平價值計入損益的金融工具的外幣交易收益及虧損乃於全面收益表中列作損益，作為「按公平價值計入損益的財務資產及負債的收益或虧損淨額」的一部分。其他金融工具的匯兌差額乃於全面收益表的損益中列為「匯兌收益／(虧損)淨額」。

利息收入

所有帶息金融工具的利息收入使用實際利息法於全面收益表中確認。

按公平價值計入損益的財務資產及負債的收益或虧損淨額

此項目包括持作買賣或於初步確認時介定為「按公平價值計入損益」的財務資產及負債的公平價值變動，但不包括利息及股息收入及開支。

未變現收益及虧損包括年內金融工具公平價值的變動及報告期間已變現的往期末變現金融工具收益及虧損的撥回。

出售分類為「按公平價值計入損益」的金融工具產生的已變現收益及虧損乃使用加權平均成本法計算。其為一項工具的初始賬面值與出售價的差額或就衍生合約作出的現金付款或應收款項。

現金及現金等價物

財務狀況表的現金及現金等價物包括銀行現金、活期存款及定期存款。現金等價物為距原到期日三個月或以下且可隨時兌換為已知數額現金而涉及的價值變動風險極微的短期高度流動投資。

財務報表附註(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

現金及現金等價物(續)

並非持作滿足短期現金承擔及受限制保證金賬戶的短期投資不視為「現金及現金等價物」。

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文定義的現金及現金等價物(扣除未償還銀行透支(如適用))。

資本

在以下情況下，可贖回金融工具分類為權益工具：

- (a) 賦予持有人權利在子基金清盤時按比例分佔子基金淨資產。
- (b) 該工具所屬的工具類別於所有其他工具的類別中居最末位。
- (c) 於所有其他工具的類別中居最末位的工具類別中的所有金融工具均具有相同的特徵。
- (d) 除持有人有權按持有比例分佔子基金淨資產外，該工具並不包括支付現金或其他財務資產的任何合約責任。
- (e) 工具年期內的工具應佔的總預期現金流量乃主要根據損益、已確認淨資產的變動或工具年期內子基金已確認及未確認的淨資產公平價值變動計算。

除擁有上述所有特徵的工具外，子基金不得擁有以下特徵的其他金融工具或合約：

- (a) 總現金流量乃主要根據損益、已確認的淨資產變動或已確認及未確認的子基金淨資產的公平價值變動計算；及
- (b) 嚴重限制或固定可贖回工具持有人的剩餘收益的效力。

根據經修訂的國際會計準則第32號金融工具：呈列，子基金可贖回A類基金單位符合分類為權益工具之可贖回工具的定義。

財務報表附註(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

資本(續)

子基金持續評估可贖回基金單位的分類。倘可贖回基金單位不再具有或符合分類為權益的所有特徵或所有條件，子基金會將其重新分類為財務負債，並按重新分類日期的公平價值計量，較之前賬面值產生的任何差額於權益內確認。倘可贖回基金單位其後具有及符合重新分類為權益的所有特徵及條件，子基金會將其重新分類為權益工具，並以重新分類日期的負債賬面值計量。

發行、購入及註銷可贖回基金單位均入賬列為權益交易。

發行基金單位後，已收代價會計入權益內。

子基金發行或其自身權益工具產生的的交易成本以權益扣減項目列賬，並以本應可避免的權益交易直接應佔額外成本為限。

購回本身權益工具會從權益中扣除，並以相等於已支付代價的金額入賬，包括任何直接應佔的額外成本。

購買、出售、發行或註銷子基金本身的權益工具時並無於全面收益表中確認任何收益或虧損。

分派予單位持有人

子基金可酌情決定分派。向子基金單位持有人作出的分派會以保留盈利／累計虧損的扣減項目列賬。擬議分派於基金經理批准的年度確認為負債。分派將不會從子基金的資本中撥付。

關連方

一方被視為與子基金有關連，倘：

(a) 該方為該名人士家族的人士或直系親屬，而該名人士

(i) 控制或共同控制子基金；

(ii) 對子基金擁有重大影響力；或

財務報表附註(續)

2.4 主要會計政策概要(續)

關連方(續)

- (iii) 為子基金或子基金母公司主要管理人員的成員；或
- (b) 倘符合下列任何條件，該方即屬實體：
 - (i) 該實體與子基金均屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合資企業(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司旗下)；
 - (iii) 該實體及子基金均為同一第三方的合資企業；
 - (iv) 一間實體為第三方實體的合資企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃的受益人為子基金或與子基金有關的實體僱員；
 - (vi) 該實體為(a)項界定人士控制或共同控制；及
 - (vii) 於(a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員的成員。

稅項

於部分司法權區，投資收入及資本收益須繳納預扣稅(自收入來源扣除)。子基金的預扣稅於全面收益表中與總投資收入分開呈列。就現金流量表而言，投資所得的現金流量在扣除預扣稅(如適用)後呈列。

3. 主要會計判斷及估計

子基金財務報表的編製要求管理層作出會影響財務報表內所呈報金額的判斷、估計及假設。然而，該等假設及估計的不確定因素可能導致需要對未來受影響的資產或負債的眼面值作出重大調整。

財務報表附註(續)

3. 主要會計判斷及估計(續)

功能貨幣

子基金的主要目的為獲取人民幣(其募集資金貨幣)收益。子基金的流動性每日以人民幣進行管理,以處理子基金可贖回基金單位的發行、購入及轉售。子基金的表現以人民幣評估。因此,管理層認為人民幣為最能真實反映相關交易、事件及狀況的經濟影響的貨幣。

持續經營

子基金的管理層已評估子基金持續經營的能力,並信納子基金有足夠資源在可預見將來仍能繼續經營業務。此外,就管理層所知,並無任何重大的不確定性而可能對子基金能否持續經營產生重大疑問。因此,財務報表繼續以持續經營的基準編制。

金融工具的公平價值

當於財務狀況表入賬的財務資產及財務負債的公平價值無法於活躍市場獲得,其公平價值將使用各種估值方法釐定,包括使用數學模型。該等模型的輸入資料來自可觀察市場(如可能),但如不可行,則在設立公平價值時須作出估計。有關估計包括流動資金因素及模型輸入資料,如信貸風險(包括本身及對手方)、相關性及波動性。有關該等因素的假設變動可能會影響財務狀況表內金融工具的已呈報公平價值以及有關工具在公平價值層級中的披露程度。有關模型會定期進行校準,並會使用當前任何可觀察市場交易的相同工具(未經修訂或重新打包)價格或根據任何可獲得的可觀察市場數據測試有效性。國際財務報告準則第7號規定使用三個公平價值層級對公平價值的計量作出披露。公平價值計量在公平價值層級的分類取決於對公平價值計量整體而言屬重要的輸入數據的最低層級。評估特定輸入資料的重要性需要作出判斷,及考慮資產或負債的特定因素。為評估特定輸入資料對整體計量的重要性,子基金會進行敏感度分析或壓力測試。

4. 費用

管理費

基金經理有權每年從子基金收取管理費,該管理費乃就子基金資產淨值按年率0.7%於每個交易日計算及累計並按月到期支付。

年內管理費為人民幣1,674,387元(二零一一年:人民幣1,624,980元)。於二零一二年十二月三十一日,應付基金經理的管理費為人民幣116,649元(二零一一年:人民幣181,363元)。

財務報表附註(續)

4. 費用(續)

受託人費用

受託人有權每年從子基金收取受託人費用，該受託人費用乃就子基金資產淨值按年率0.175%於每個交易日計算及累計並按月到期支付(每月最低費用為人民幣40,000元)。

年內受託人費用為人民幣486,373元(二零一一年：人民幣410,172元)。於二零一二年十二月三十一日，應付受託人的受託人費用為人民幣40,000元(二零一一年：人民幣45,341元)。

託管費

託管人有權每年從子基金收取託管費，該託管費乃就子基金資產淨值按年率最高0.025%於每個交易日計算及累計並按月到期支付。

年內託管費為人民幣35,125元(二零一一年：人民幣35,594元)。於二零一二年十二月三十一日，應付託管人的託管費為人民幣4,166元(二零一一年：人民幣6,477元)。

5. 稅項

根據香港《稅務條例》第26A(1A)條，子基金自授權活動獲取的溢利豁免繳納香港利得稅。

6. 按公平價值計入損益的財務資產

	二零一二年 人民幣	二零一一年 人民幣
持作買賣		
—上市債務證券	164,545,500	134,512,470
就按公平價值計入損益的財務資產確認的收益／(虧損)：		
—已變現虧損	(679,136)	(5,630,961)
—未變現收益／(虧損)	2,688,700	(1,951,137)
收益／(虧損)淨額	2,009,564	(7,582,098)

財務報表附註(續)

7. 現金及現金等價物

現金及現金等價物分別包括銀行現金人民幣1,733,088元(二零一一年：人民幣44,460,498元)及短期存款人民幣28,313,743元(二零一一年：人民幣135,248,562元)。子基金的銀行現金存於計息銀行賬戶。

短期定期存款介乎一天至五個月不等，存款期限視乎子基金對現金之即時需求而定，並會按各自的短期定期存款利率賺取利息。

8. 已發行單位數目

以下為子基金於報告期末認購／(贖回)的基金單位：

	基金單位數目	人民幣
於二零一一年三月二十五日(成立日期)	—	—
認購基金單位	3,485,511.96	348,464,957
贖回基金單位	(275,656.99)	(27,428,404)
於二零一二年一月一日	3,209,854.97	321,036,553
認購基金單位	46,235.88	4,524,906
贖回基金單位	(1,300,520.99)	(127,497,776)
於二零一二年十二月三十一日	1,955,569.86	198,063,683

9. 資本

子基金資本指可贖回基金單位。有關子基金資本的定量資料載列於權益變動表。

基金單位的發行或轉售可於任何營業日進行。發行及購回可贖回基金單位乃按基金單位於交易日每單位的資產淨值計算。

就已發行或購回的基金單位已收或已付代價乃根據按子基金每基金單位於交易日的資產淨值的價值計算。子基金每基金單位資產淨值是將子基金資產淨值除以已發行基金單位總數計算。

財務報表附註(續)

9. 資本(續)

財務狀況表所呈列的資產淨值與就處理基金單位認購及贖回而釐定的資產淨值的對賬載列如下：

	二零一二年 人民幣	二零一一年 人民幣
財務狀況表所列示的資產淨值	192,500,940	312,929,296
前期開支調整(附註a)	604,867	807,594
應付分派調整(附註b)	2,346,684	2,246,898
其他應付款項調整	(71,154)	—
於二零一二年十二月三十一日交易日之應付贖回	27,951	—
已公佈資產淨值	<u>195,409,288</u>	<u>315,983,788</u>
已公佈每基金單位資產淨值	<u>99.91</u>	<u>98.44</u>

附註：

- a) 已發行每基金單位的已公佈資產淨值乃按照發售章程計算，而財務狀況表所呈列的每基金單位資產淨值則包括一項於全面收益表確認已產生的全數前期開支的審核調整。
- b) 基金經理分別於二零一二年十二月五日及二零一一年十一月十七日宣派二零一二及二零一一年度之分派。

資本管理

子基金管理資本的目標是將資本用作投資，以達致其投資目標，同時維持充裕的流動資金以撥付子基金的開支及應付所產生的贖回要求。

財務報表附註(續)

10. 分派

	分派 人民幣	每基金單位分派 人民幣
基金經理宣派二零一二年度之分派		
二零一二年六月五日	1,968,370	0.80
二零一二年十二月五日	2,346,684	1.20
基金經理宣派二零一一年度之分派		
二零一一年十一月十七日	2,246,898	0.70

於二零一二年十二月五日，基金經理代表子基金宣派末期分派人民幣2,346,684元，每基金單位分派人民幣1.20元。末期分派已於二零一三年一月四日派付。

11. 財務風險及管理目標與政策

子基金的投資須承受一般市況波動及投資於證券其他的固有風險，概不保證價值將會出現任何增值。投資的價值及投資帶來的收入會出現波動，故可贖回基金單位的價值可升亦可跌。

子基金的表現將受若干風險因素的影響，包括以下風險：

市場風險

市場風險是有關市價及利率波動等不明朗因素引致損失的風險，包括可觀察變數(如利率、息差、匯率)及其他僅可間接觀察的變數(如波動性及相關性)。市場風險包括如經濟環境、消費模式及投資者的預期變化等有關因素，以上各種變化均會對投資價值造成重大影響。因此，市場變動或會致使子基金的每個可贖回基金單位的資產淨值大幅波動。

財務報表附註(續)

11. 財務風險及管理目標與政策(續)

市場風險(續)

子基金須承受交易活動中所帶來的市場風險。子基金區分以下市場風險：

- 價格風險
- 利率風險
- 匯率風險

價格風險

子基金透過將投資組合多元化以及投資於基礎穩健的證券以控制市價風險。下表概述根據市場及子基金按公平價值計入損益的財務資產增加／減少對子基金於二零一二年十二月三十一日的資產淨值的影響分析子基金的總體市場風險。該分析基於債務證券的相關投資在合理範圍內升跌(所有其他變數維持不變)而得出。基金經理已於各主要市場採用他們認為「合理可能變化」的觀點，估計以下敏感度分析的變動。然而，這並不代表對相應主要市場日後變動的預測。

	按公平價值 計入損益的 財務資產的 賬面值 人民幣	佔淨資產 的百分比 %	相關證券 的合理 可能變化 %	資產淨值 的估計 可能變動 人民幣
			+/-	+/-
於二零一二年十二月三十一日				
持作買賣				
— 債務證券	164,545,500	85.48	1	1,645,455
於二零一一年十二月三十一日				
持作買賣				
— 債務證券	134,512,470	42.98	1	1,345,125

財務報表附註 (續)

11. 財務風險及管理目標與政策 (續)

市場風險 (續)

利率風險

利率風險乃因現行市場利率波動對帶息資產的公平價值及未來現金流量的影響而產生。

由於子基金投資於債務證券，其價值顯著受到利率變動而帶動，故子基金須承受利率風險。倘利率上升，先前購入債務證券的價值一般會下降，因為新購入債務證券須支付較高的利率。反之，倘利率下調，則先前購入債務證券的價值一般會上升。基金經理將定期評估經濟狀況，監察利率的未來變動及採取相應適當措施，以控制利率風險的影響。在利率不斷上調的情況下，子基金將購入到期日較短的債券，以減低組合的負面影響。

下表顯示於利率合理可能變化 (所有其他變數維持不變) 年度子基金盈虧的敏感度。

	按公平價值 計入損益的 財務資產的 賬面值 人民幣	佔淨資產 的百分比 %	利率的 合理 可能變化 %	資產淨值 的估計 可能變動 人民幣 +/-
於二零一二年十二月三十一日				
持作買賣				
－債務證券	164,454,500	85.48	0.25	1,192,274
於二零一一年十二月三十一日				
持作買賣				
－債務證券	134,512,470	42.98	0.25	1,083,908

財務報表附註(續)

11. 財務風險及管理目標與政策(續)

市場風險(續)

利率風險(續)

子基金亦持有計息的銀行及定期存款。由於銀行及短期存款的到期日在六個月內，基金經理認為，利率變動將對於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日可贖回基金單位的持有人應佔每日資產淨值的現金流量影響不大，故並無呈列敏感度分析。

匯率風險

匯率風險是指金融工具的價值因匯率變動而波動的風險。

子基金持有的資產及負債主要以子基金的功能貨幣人民幣列值。基金經理認為，子基金不涉及重大貨幣風險，故並無呈列敏感度分析。

流動資金風險

流動資金風險是指子基金不一定能夠產生足夠現金及資源以支付其全數到期債務或僅能夠在對子基金造成重大不利的情況下方可支付的風險。

子基金投資的人民幣債務工具目前並無在定期進行買賣的證券交易所或證券市場上市。概不保證將會作出做市安排，為所有人民幣債務工具做市或報價。倘沒有活躍的二級市場，則子基金可能需要持有該人民幣債務工具直至其到期日。倘接獲大量贖回要求，子基金或需要以大幅折讓變現其投資，以應付該等要求，但子基金於買賣該等工具時或會蒙受損失。即便形成二級市場，買賣人民幣債務工具的價格或會由於多項因素(包括現行利率)而高於或低於初步認購價。

此外，人民幣收入工具買入價與賣出價的價差可能頗高，因此子基金或產生大幅交易成本，甚或於出售該等投資時遭受損失。基金經理尋求通過一系列內部管理措施控制投資組合的流動資金風險，以應付單位持有人的贖回要求。

財務報表附註(續)

11. 財務風險及管理目標與政策(續)

流動資金風險(續)

下表概述按照合約未折現現金流量提供的子基金財務負債到期情況。由於折現影響不大，12個月內到期結餘相等於其賬面值。下表亦分析子基金的財務資產的到期情況，以提供子基金合約承擔及流動性的全面意見。

財務負債

到期組別乃根據由報告期末起至合約到期日的餘下期間釐定。倘對手方可選擇支付款項的時間，則該負債被分配至子基金能夠被要求支付的最早期間。

財務資產

按公平價值計入損益的權益及債務證券的到期組別分析乃按照變現此等資產的預計日期釐定。就其他資產而言，分析到期組別乃根據由報告期末起至合約到期日的餘下期間或變現資產的預計日期(以較早者為準)釐定。

所有財務資產及負債預計於報告日期後不超過12個內變現或償付。

	即時償還 人民幣	少於一個月 人民幣	少於一年 人民幣	總計 人民幣
於二零一二年十二月三十一日				
<u>財務資產</u>				
現金及現金等價物	1,733,088	28,313,743	—	30,046,831
按公平價值計入損益的財務資產	—	164,545,500	—	164,545,500
應收利息	—	13,334	1,401,188	1,414,522
財務資產總值	<u>1,733,088</u>	<u>192,872,577</u>	<u>1,401,188</u>	<u>196,006,853</u>

財務報表附註(續)

11. 財務風險及管理目標與政策(續)

流動資金風險(續)

	即時償還 人民幣	少於一個月 人民幣	少於一年 人民幣	總計 人民幣
於二零一二年十二月三十一日				
<u>財務負債</u>				
應付管理費	—	116,649	—	116,649
應付受託人費用	—	40,000	—	40,000
應付託管費	—	4,166	—	4,166
應付分派	—	2,346,684	—	2,346,684
應計開支及其他應付款項	—	800	158,034	158,834
應付贖回所得款項	—	852,581	—	852,581
財務負債總額	—	3,360,880	158,034	3,518,914
於二零一一年十二月三十一日				
<u>財務資產</u>				
現金及現金等價物	44,460,498	115,248,562	20,000,000	179,709,060
按公平價值計入損益的財務資產	—	134,512,470	—	134,512,470
應收利息	—	967,638	100,000	1,067,638
應收認購所得款項	—	177,568	—	177,568
財務資產總值	44,460,498	250,906,238	20,100,000	315,466,736

財務報表附註(續)

11. 財務風險及管理目標與政策(續)

流動資金風險(續)

	即時償還 人民幣	少於一個月 人民幣	少於一年 人民幣	總計 人民幣
於二零一一年十二月三十一日				
<u>財務負債</u>				
應付管理費	—	181,363	—	181,363
應付受託人費用	—	45,341	—	45,341
應付託管費	—	6,477	—	6,477
應付分派	—	2,246,898	—	2,246,898
應計開支及其他應付款項	—	8,864	58,053	66,917
財務負債總額	—	2,488,943	58,053	2,546,996

信貸及對手方風險

子基金須承擔信貸風險，信貸風險是金融工具的一方因未能履行責任而對另一方造成財務損失的風險。

倘任何定息證券(將子基金的資產投資於該證券)的發行人違約，則子基金的表現將受到不利影響。

所有證券交易均使用經核准的經紀商於交付時進行結算／支付。由於經紀商僅在已收取款項的情況下才會交付證券，故違約的風險被視為不大。經紀商於購買時則已收取證券後方會作出付款。倘任何一方未能履行其責任，則交易將不會進行。

子基金的財務資產主要由銀行存款及由託管人持有的資產所組成，這些資產須承受對手方集中的潛在風險。下表概述存置於銀行及託管人的子基金資產：

財務報表附註(續)

11. 財務風險及管理目標與政策(續)

信貸及對手方風險(續)

於二零一二年十二月三十一日

	人民幣	信貸評級	信貸評級來源
<u>銀行</u>			
中國銀行(香港)有限公司	1,733,088	P-1	穆迪
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司	8,306,158	P-1	穆迪
富邦銀行(香港)有限公司	10,007,585	A-2	標準普爾
中國建設銀行香港分行	10,000,000	P-1	穆迪

託管人

中國銀行(香港)有限公司	164,545,500	P-1	穆迪
--------------	-------------	-----	----

於二零一一年十二月三十一日

	人民幣	信貸評級	信貸評級來源
<u>銀行</u>			
中國銀行(香港)有限公司	44,460,498	P-1	穆迪
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司	40,055,567	P-1	穆迪
中國工商銀行(亞洲)有限公司	40,045,160	P-1	穆迪
中國建設銀行香港分行	55,147,835	P-1	穆迪

託管人

中國銀行(香港)有限公司	134,512,470	P-1	穆迪
--------------	-------------	-----	----

最高信貸風險指財務狀況表內各財務資產的眼面值。

財務報表附註(續)

11. 財務風險及管理目標與政策(續)

公平價值估計

於活躍市場交易的財務資產之公平價值乃根據期間結算日收市時的市場報價釐定。子基金持有的財務資產所採用的市場報價為現行買入價。

倘報價可隨時及定期自交易所、交易商、經紀商、行業團體、定價服務機構或監管機構獲得，且該等價格公平反映真實及定期發生的市場交易，則該金融工具被視為於活躍市場掛牌。

子基金採用公平價值層級(反映進行計量時採用輸入數據的重要性)歸類公平價值計量。公平價值層級有以下級別：

- 可識別資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第一級)。
- 資產或負債直接(如價格)或間接(即源自價格)可觀察的輸入數據(列入第一級的報價除外)(第二級)。
- 資產或負債並非根據可觀察市場數據(即非可觀察輸入數據)得出的輸入數據(第三級)。

歸類整體公平價值計量的公平價值層級級別乃根據對整體公平價值計量屬重大的最低級別釐定。就此而言，乃對整體公平價值計量評估輸入數據的重要性。

子基金須對釐定構成「可觀察的」輸入數據作出重大判斷。子基金認為可觀察的數據為隨時獲得、定期發佈或更新、可靠的及經核實的市場數據，而非專屬的及由積極參與有關市場的獨立資料來源提供的市場數據。

下表為於二零一二年十二月三十一日子基金按公平價值計量的財務資產於公平價值層級內的分析。

	第一級 人民幣	第二級 人民幣	第三級 人民幣	總計 人民幣
持作買賣的財務資產：				
一債務證券	—	164,545,500	—	164,545,500

財務報表附註(續)

11. 財務風險及管理目標與政策(續)

公平價值估計(續)

下表為於二零一一年十二月三十一日子基金按公平價值計量的財務資產於公平價值層級內的分析。

	第一級 人民幣	第二級 人民幣	第三級 人民幣	總計 人民幣
持作買賣的財務資產：				
一 債務證券	<u> — </u>	<u> 134,512,470 </u>	<u> — </u>	<u> 134,512,470 </u>

子基金投資於上市債務證券、公司及政府債券。當此等工具無法按活躍市場的報價計量，則採用可觀察輸入數據(如近期發行人已簽訂的證券交易價或經紀商報價)進行估值。倘此等輸入數據為可觀察，則子基金將此等投資的公平價值歸類為第二級。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一一年十二月三十一日止期間，概無投資歸入第三級內，各級別之間亦無轉入轉出情況。

上市投資組合的詳情載於第43至44頁。

12. 與基金經理及其關連人士的交易

基金經理的關連人士為證監會守則所界定的關連人士。子基金與基金經理及其關連人士於年內簽訂的一切交易，均在日常業務過程中按正常商業條款進行。就基金經理所知，除財務報表附註4及以下所披露者外，子基金概無與關連人士有任何其他交易。

財務報表附註(續)

12. 與基金經理及其關連人士的交易(續)

(a) 與基金經理及其關連人士的投資交易詳情載列如下：

	證券買賣總額 港元	估期內 子基金交易 總額的百分比 %
二零一二年		
建銀國際證券有限公司	15,000,000	1.23
二零一一年		
建銀國際證券有限公司	27,720,650	4.72

(b) 截至二零一二年十二月三十一日，受託人及基金經理的聯屬公司之銀行存款結餘總值為人民幣20,039,246元(二零一一年：人民幣179,709,060元)。年內，該等銀行結餘的利息收入為人民幣1,027,593元(二零一一年：人民幣808,246元)。

13. 非金錢佣金安排

基金經理及其關連人士可能會與經紀商簽訂非金錢佣金安排，據此，將會收取用於支持作出投資決定的貨品及服務。基金經理及其關連人士將不會就該等服務作出直接付款，但將會代表子基金與經紀商進行協定金額的業務，並會就該等交易支付佣金。

該等貨品及服務必須對子基金有益，並可包括研究及顧問服務、經濟及政治分析、投資組合分析(包括估值及表現計量)、市場分析、數據及報價服務、上述貨品及服務所附的電腦硬件及軟件、結算及託管服務以及與投資相關的刊物。

自子基金成立以來，基金經理並無就子基金賬戶的任何交易簽訂任何非金錢利益安排。

14. 批准財務報表

受託人與基金經理已於二零一三年四月二日批准及授權刊發財務報表。

投資組合持股變動表

二零一二年十二月三十一日

	於 二零一一年 十二月 三十一日	面值變動		於 二零一二年 十二月 三十一日
		增加	出售	
<u>上市債務證券</u>				
<u>巴黎證券交易所</u>				
Renault S.A. 5.625% S/A 10Oct2014	—	6,000,000	—	6,000,000
<u>香港</u>				
AVIC Int'l Finance & Inv Ltd 4.8% S/A 09Jul2015 Regs	—	10,300,000	—	10,300,000
濱海投資有限公司 6.5% S/A 24Oct2015	—	4,000,000	(2,000,000)	2,000,000
百通利有限公司 4% S/A 12Dec2015	—	8,000,000	—	8,000,000
Central Plaza Development Ltd 7.6% S/A 29Nov2015 Regs	—	10,000,000	—	10,000,000
中國智能交通系統控股有限公司 10% S/A 08Nov2015	—	4,100,000	(1,500,000)	2,600,000
中國重汽（香港）有限公司 4.5% S/A 01Aug2014 Regs	—	5,000,000	—	5,000,000
<u>盧森堡</u>				
Air Liquide Finance 3% S/A 19Sep2016	5,000,000	—	(5,000,000)	—
Air Liquide Finance 3.95% S/A 19Sep2018	9,000,000	—	(9,000,000)	—
<u>倫敦</u>				
CCBL Funding Plc 3.2% S/A 29Nov2015	—	8,000,000	—	8,000,000
Mitsui & Co Ltd 4.25% S/A 01MAR2017	—	10,000,000	(4,000,000)	6,000,000
<u>新加坡</u>				
Asia Pacific Ports Dev 5.8% S/A 28Oct2014 Regs	8,500,000	—	—	8,500,000
Axiata SPV2 Bhd 3.75% S/A 18Sep2014	—	3,000,000	—	3,000,000
寶鋼集團有限公司 3.5% S/A 01Dec2014 Regs	14,000,000	—	(14,000,000)	—
Shougang Hldg Bonds Ltd 4.875% S/A 02Dec2013 Regs	—	14,500,000	—	14,500,000
中升集團 4.75% S/A 21Apr2014 Ser HK	1,500,000	—	(1,500,000)	—

投資組合持股變動表(續)

二零一二年十二月三十一日

	於 二零一一年 十二月 三十一日	面值變動		於 二零一二年 十二月 三十一日
		增加	出售	
<u>非上市債務證券</u>				
德國博世西門子集團2.375% S/A 29Sep2014 Regs	8,000,000	—	(8,000,000)	—
中信銀行（國際）有限公司3.7% S/A 01Nov2014	—	4,000,000	—	4,000,000
國家開發銀行 3.2% S/A 23Sep2021 Fxcd	18,000,000	11,000,000	(11,000,000)	18,000,000
中國國債 1.94% S/A 18Aug2018 Regs	4,000,000	—	(4,000,000)	—
中國國債 2.48% S/A 01Dec2020	4,000,000	—	(4,000,000)	—
中國電力新能源3.75% S/A 29Apr2014 Ser HK	20,000,000	5,000,000	(6,000,000)	19,000,000
CNPC Golden Autumn Ltd 2.95% S/A 26Oct2014 Regs	4,000,000	—	(4,000,000)	—
中國進出口銀行4.15% S/A 18Jun2027	—	7,000,000	—	7,000,000
海潮貿易有限公司2% S/A 04Aug2014 Regs	—	21,000,000	(5,000,000)	16,000,000
工銀澳門1.45% S/A 09Feb2012 Ser HK	20,000,000	—	(20,000,000)	—
拉法基瑞安水泥有限公司9% S/A 14Nov2014 Regs	5,000,000	5,000,000	(5,000,000)	5,000,000
山東國際（香港）有限公司5.8% S/A 07Dec2015	—	12,500,000	—	12,500,000
中國重汽（香港）有限公司2.95% S/A 29Oct2012 Ser HK	15,300,000	—	(15,300,000)	—

表現概覽

二零一二年十二月三十一日

	子基金 資產淨值 人民幣	每基金單位 資產淨值 人民幣
於二零一二年十二月三十一日	192,500,940	98.44
於二零一一年十二月三十一日 ¹	312,929,296	97.49

表現記錄

二零一二年十二月三十一日

	每基金單位 最高發行價 人民幣	每基金單位 最低贖回價 人民幣
截止二零一二年十二月三十一日止年度	99.91	97.51
截止二零一一年十二月三十一日止期間 ¹	100.41	98.01

¹ 從二零一一年三月二十五日(成立日期)至二零一一年十二月三十一日期間

投資組合

二零一二年十二月三十一日

	面值 人民幣	公平價值 人民幣	佔淨資產 %
<u>上市債務證券</u>			
<u>巴黎證券交易所</u>			
RENAULT SA 5.625% S/A 10OCT2014	6,000,000	6,075,000	3.15
<u>香港</u>			
AVIC INTL FINANCE & INVESTMENT LTD 4.8% S/A 09JUL2015 REGS	10,300,000	10,454,500	5.43
濱海投資有限公司 6.5% S/A 24OCT2015	2,000,000	2,000,000	1.04
百通利有限公司 4% S/A 12DEC2015	8,000,000	8,032,000	4.17
CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD 7.6% S/A 29NOV2015 REGS	10,000,000	10,475,000	5.44
中國智能交通系統控股有限公司 10% S/A 08NOV2015	2,600,000	2,590,250	1.35
中國重汽(香港)有限公司 4.5% S/A 01AUG2014 REGS	5,000,000	5,012,500	2.60
<u>倫敦</u>			
CCBL FUNDING PLC 3.2% S/A 29NOV2015	8,000,000	7,984,000	4.15
MITSUI & CO LTD 4.25% S/A 01MAR2017	6,000,000	6,075,000	3.16
<u>新加坡</u>			
ASIA PACIFIC PORTS DEVELOPMENT 5.8% S/A 28OCT2014 REGS	8,500,000	8,521,250	4.43
AXIATA SPV2 BHD 3.75% S/A 18SEP2014	3,000,000	3,003,750	1.56
SHOUGANG HLDG BONDS LTD 4.875% S/A 02DEC2013 REGS	14,500,000	14,500,000	7.53

投資組合(續)

二零一二年十二月三十一日

	面值 人民幣	公平價值 人民幣	佔淨資產 %
非上市債務證券			
中信銀行(國際)有限公司 3.7% S/A 01NOV2014	4,000,000	4,001,000	2.08
國家開發銀行 3.2% S/A 23SEP2021 FXCD	18,000,000	16,875,000	8.77
中國電力新能源 3.75% S/A 29APR2014 SER HK	19,000,000	18,477,500	9.60
中國進出口銀行 4.15% S/A 18JUN2027	7,000,000	7,122,500	3.70
海潮貿易有限公司 2% S/A 04AUG2014 REGS	16,000,000	15,440,000	8.02
拉法基瑞安水泥有限公司 9% S/A 14NOV2014 REGS	5,000,000	5,312,500	2.76
山東國際(香港)有限公司 5.8% S/A 07DEC2015	12,500,000	12,593,750	6.54
投資組合總額(成本：人民幣 163,807,937 元)		164,545,500	85.48
其他淨資產		27,955,440	14.52
淨資產總值		192,500,940	100.00

附註：投資按交易日基準入賬。