年報

建銀國際投資基金系列
建銀國際美元貨幣市場基金
（根據香港法例成立的開放型單位信託傘子基金子基金）

截至二零二五年十二月三十一日止年度

建銀國際投資基金系列
建銀國際美元貨幣市場基金
（根據香港法例成立的開放型單位信託傘子基金子基金）

二零二五年十二月三十一日

目錄 **頁數**

行政及管理	1
受託人報告	2
獨立核數師報告	3 - 5
淨資產報表	6
損益及其他全面收益表	7
單位投資者應佔淨資產變動表	8 - 9
現金流量表	10
財務報表附註	11 - 33
投資組合（未經審核）	34
投資組合變動表（未經審核）	35
投資表現報表（未經審核）	36 - 37

（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）

建銀國際投資基金系列
建銀國際美元貨幣市場基金
（根據香港法例成立的開放型單位信託傘子基金子基金）

行政及管理

基金經理
建銀國際資產管理有限公司
香港
中環
干諾道中 3 號
中國建設銀行大廈 12 樓

基金經理董事
李璐
李逸俊
魏玉成（於二零二五年六月二十六日辭任）
張嵐（於二零二五年六月二十六日獲委任）

受託人
建行（亞洲）信託有限公司
香港
中環
德輔道中 6 號地下

核數師
安永會計師事務所
香港
鰂魚涌
英皇道 979 號
太古坊一座 27 樓

建銀國際投資基金系列
建銀國際美元貨幣市場基金
（根據香港法例成立的開放型單位信託傘子基金子基金）

受託人報告

我們認為，截至二零二五年十二月三十一日止年度期間，基金經理建銀國際資產管理有限公司在所有重大方面已根據於二零二一年一月二十九日訂立的信託契約（經不時修訂或補充）條文管理建銀國際投資基金系列。

代表
建行（亞洲）信託有限公司

二零二六年四月二十九日

獨立核數師報告
致建銀國際美元貨幣市場基金
（根據香港法例成立的開放型單位信託傘子基金子基金）
單位投資者

財務報表的審計報告

意見

我們已審核列載於第 6 頁至第 33 頁的建銀國際美元貨幣市場基金（建銀國際投資基金系列「子基金」）財務報表，此財務報表包括截至二零二五年十二月三十一日的資產淨值表，和截至該日止年度的損益及其他全面收益表、單位投資者應佔淨資產變動表和現金流量表，以及財務報表附註，包括重大會計政策資料。

我們認為，該等財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告會計準則真實而中肯地反映了子基金截至二零二五年十二月三十一日的財務狀況以及其截至該日止年度的財務表現及現金流量。

意見的基礎
我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》（以下簡稱「《香港審計準則》」）進行審計。我們在該等準則下須承擔的責任已在本報告的「核數師就審計財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會的《專業會計師道德守則》（以下簡稱「守則」），我們獨立於子基金，並已履行守則中的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證足以及適當用作我們審核意見的基礎。

財務報表及就此之核數師報告以外的信息

子基金的基金經理和受託人須對其他信息負責。其他信息包括刊載於本年度報告內的全部信息，但不包括財務報表及我們的核數師報告。

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

就我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，並在此過程中考慮其他信息與財務報表或我們在審計過程中所知悉的情況是否存在重大不相符或似乎存在重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們須報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

獨立核數師報告（續）
致建銀國際美元貨幣市場基金
（根據香港法例成立的開放型單位信託傘子基金子基金）
單位投資者

基金經理和受託人須承擔財務報表的責任

子基金的基金經理和受託人須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告會計準則編製真實而中肯的財務報表，並對基金經理和受託人認為使財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製財務報表時，子基金的基金經理負責評估子基金持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非子基金的基金經理有意將子基金清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

另外，子基金的基金經理和受託人須要確保財務報表乃根據子基金於二零二一年一月二十九日訂立的信託契約及於二零二四年十一月六日訂立的補充契據的相關披露條文以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（以下簡稱「證監會守則」）附錄E妥為編製。

子基金的受託人負有信託責任，並負責監督基金經理編製財務報表。受託人也負責通過財務報表。

核數師就審計財務報表承擔的責任

我們的目標，是對財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅對全體成員作出報告，除此以外，本報告不作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現得到。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期其單獨或總計起來可能影響財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。此外，我們須評估子基金的財務報表在所有重大方面是否已按照信託契約的相關披露條文和《證監會守則》附錄E訂明的相關披露規定妥為編製。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用專業判斷，保持專業懷疑態度。我們亦：

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

核數師就審計財務報表承擔的責任（續）

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

- 評價基金經理和受託人所採用會計政策的恰當性和所作出會計估計和相關披露的合理性。

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

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

除其他事項外，我們與子基金的基金經理和受託人溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

根據信託契據的相關披露條款和《證監會守則》附錄E的相關披露規定而就有關事宜所作的報告

我們認為，財務報表在所有重大方面均已按照信託契約的相關披露條款和《證監會守則》附錄E的相關披露規定妥為編製。

出具本獨立報告的審計項目合夥人是王樹興（執業證書編號：P06177）。

執業會計師
香港
二零二六年四月二十九日

建銀國際投資基金系列
建銀國際美元貨幣市場基金
淨資產報表

截至二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 美元	二零二四年 美元
資產			
流動資產			
按公平值透過損益列帳的財務資產	7	45,000,000	8,146,466
銀行存款及債券之應收利息		1,397,354	470,754
原到期日超過三個月之定期存款	6	73,500,000	36,000,000
現金及現金等值	6	127,323,210	52,936,357
總資產		247,220,564	97,553,577
負債			
流動負債			
應付管理費	4(a)	25,677	11,646
應付受託人費用	4(b)	9,830	4,237
應付成立費	9	63,274	63,274
應付經紀款項		3,000,000	-
累算支出及其他應付款項		38,312	34,837
總負債（不包括單位投資者應佔淨資產）		3,137,093	113,994
單位投資者應佔淨資產		244,083,471	97,439,583

……
謹代表
建行（亞洲）信託有限公司
作為受託人

……
謹代表
建銀國際資產管理有限公司
作為基金經理

載於第 11 頁至 33 頁的附註為該等財務報表之組成部分。

建銀國際投資基金系列
建銀國際美元貨幣市場基金
損益及其他全面收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 美元	二零二四年六月十三日（成立日期）至二零二四年十二月三十一日期間 美元
收入			
按公平值透過損益列帳的財務資產之利息收入		1,167,806	86,369
銀行存款利息收入	10(a)	7,008,219	1,951,008
按公平值透過損益列帳的財務資產淨收益		53,594	19,009
匯兌虧損淨額		(11,906)	(503)
總收入		8,217,713	2,055,883
支出			
管理費	4(a)	(300,629)	(47,749)
受託人費用	4(b)	(91,934)	(19,365)
核數師酬金		(25,400)	(23,500)
託管費及銀行手續費		(6,470)	(3,348)
成立費	9	-	(64,103)
法律及專業費		(1,000)	(1,790)
交易成本	13	(17,825)	(2,750)
其他營運費用		(49,099)	(30,982)
總支出		(492,357)	(193,587)
除稅前利潤		7,725,356	1,862,296
稅項支出	5	-	-
單位投資者應佔淨資產增加淨額		7,725,356	1,862,296

載於第 11 頁至 33 頁的附註為該等財務報表之組成部分。

建銀國際投資基金系列
建銀國際美元貨幣市場基金
單位投資者應佔淨資產表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	A類（美元）（累積）美元	I類（美元）（累積）美元	K類（美元）（累積）美元	N類（美元）（累積）美元	E類（美元）（累積）美元	A類（港元）（累積）美元	I類（港元）（累積）美元	N類（港元）（累積）美元	E類（港元）（累積）美元	總計 美元
二零二四年六月十三日（成立日期）之結餘	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
認購單位	355,177	108,239,529	20,000,000	24,518,230	228,922	-	85,797	195,174	288,207	153,911,036
贖回單位	(64,617)	(50,882,798)	-	(7,115,230)	(50,755)	-	(64,612)	(84,786)	(70,951)	(58,333,749)
	290,560	57,356,731	20,000,000	17,403,000	178,167	-	21,185	110,388	217,256	95,577,287
年內單位投資者應佔淨資產增加	6,407	1,127,143	553,673	162,415	5,409	-	1,053	854	5,342	1,862,296
二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日之結餘	296,967	58,483,874	20,553,673	17,565,415	183,576	-	22,238	111,242	222,598	97,439,583
認購單位	1,977,297	350,131,645	-	46,044,556	11,479,455	30,040	1,274	18,866,768	417,019	428,948,054
贖回單位	(877,511)	(235,457,691)	-	(29,641,383)	(11,536,845)	(26,089)	(1,278)	(11,921,583)	(567,142)	(290,029,522)
	1,396,753	173,157,828	20,553,673	33,968,588	126,186	3,951	22,234	7,056,427	72,475	236,358,115
年內單位投資者應佔淨資產增加	37,924	5,503,799	919,295	1,003,903	54,048	117	989	193,087	12,194	7,725,356
二零二五年十二月三十一日之結餘	1,434,677	178,661,627	21,472,968	34,972,491	180,234	4,068	23,223	7,249,514	84,669	244,083,471

載於第 11 頁至 33 頁的附註為該等財務報表之組成部分。

建銀國際投資基金系列
建銀國際美元貨幣市場基金

單位投資者應佔淨資產表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	A類（美元）（累積）單位	I類（美元）（累積）單位	K類（美元）（累積）單位	N類（美元）（累積）單位	E類（美元）（累積）單位	A類（港元）（累積）單位	I類（港元）（累積）單位	N類（港元）（累積）單位	E類（港元）（累積）單位	總計 單位
二零二四年六月十三日（成立日期）之結餘	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
認購單位	35,456.516	10,720,861.386	2,000,000.000	2,421,333.274	22,879.487	-	66,975.012	151,069.912	223,830.145	15,642,405.732
贖回單位	(6,344.965)	(5,028,731.737)	-	(699,355.695)	(4,999.000)	-	(49,975.012)	(65,950.371)	(54,558.080)	(5,909,914.860)
	29,111.551	5,692,129.649	2,000,000.000	1,721,977.579	17,880.487	-	17,000.000	85,119.541	169,272.065	9,732,490.872
二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日之結餘	29,111.551	5,692,129.649	2,000,000.000	1,721,977.579	17,880.487	-	17,000.000	85,119.541	169,272.065	9,732,490.872
認購單位	190,440.340	33,168,889.333	-	4,405,820.688	1,088,141.549	23,032.989	950.471	14,123,124.109	310,796.457	53,311,195.936
贖回單位	(84,528.592)	(22,208,239.370)	-	(2,831,486.422)	(1,089,226.855)	(19,934.485)	(950.471)	(8,874,874.741)	(418,467.298)	(35,527,708.234)
二零二五年十二月三十一日之結餘	135,023.299	16,652,779.612	2,000,000.000	3,296,311.845	16,795.181	3,098.504	17,000.000	5,333,368.909	61,601.224	27,515,978.574
	美元	美元	美元	美元	美元	港元	港元	港元	港元	
二零二五年十二月三十一日之每基金單位資產淨值	10.6254	10.7286	10.7365	10.6096	10.7313	10.2172	10.6306	10.5780	10.6963	
二零二四年十二月三十一日之每基金單位資產淨值	10.2010	10.2745	10.2768	10.2007	10.2668	-	10.1555	10.1462	10.2094	

載於第 11 頁至 33 頁的附註為該等財務報表之組成部分。

建銀國際投資基金系列
建銀國際美元貨幣市場基金

現金流量表
截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 美元	二零二四年六月十三日（成立日期）至二零二四年十二月三十一日期間 美元
經營活動產生的現金流量			
經營產生的單位投資者應佔淨資產淨增加		7,725,356	1,862,296
就以下各項的調整：			
按公平值透過損益列帳的財務資產之利息收入		(1,167,806)	(86,369)
銀行存款利息收入		(7,008,219)	(1,951,008)
營運資金變動前經營活動所用的淨現金		(450,669)	(175,081)
營運資金調整：			
按公平值透過損益列帳的財務資產增加		(36,853,534)	(8,146,466)
原到期日超過三個月之定期存款增加		(37,500,000)	(36,000,000)
應付經紀款項增加		3,000,000	-
應付管理費增加		14,031	11,646
應付受託人費用增加		5,593	4,237
應付成立費增加		-	63,274
累算支出及其他應付款項		3,475	34,837
營運所用的淨現金		(71,781,104)	(44,207,553)
已收利息		7,249,425	1,566,623
營運活動所用的淨現金		(64,531,679)	(42,640,930)
融資活動產生的現金流量			
認購單位所得款項		428,948,054	153,911,036
贖回單位付款		(290,029,522)	(58,333,749)
融資活動產生的淨現金		138,918,532	95,577,287
現金及現金等值淨增加		74,386,853	52,936,357
年初／期初現金及現金等值		52,936,357	-
年末／期末現金及現金等值		127,323,210	52,936,357
現金及現金等值結餘分析：			
銀行現金	6	40,323,210	14,936,357
原到期日為三個月或以內的定期存款	6	87,000,000	38,000,000
		127,323,210	52,936,357

載於第 11 頁至 33 頁的附註為該等財務報表之組成部分。

建銀國際投資基金系列
建銀國際美元貨幣市場基金

財務報表附註
二零二五年十二月三十一日

1. 一般資料

建銀國際投資基金系列（以下簡稱「本基金」）是一項單位信託基金，並由建銀國際資產管理有限公司作為基金經理（以下簡稱「基金經理」）和建行（亞洲）信託有限公司作為受託人（以下簡稱「受託人」）根據於二零二一年一月二十九日訂立的信託契約及於二零二四年十一月六日訂立的補充契據所監管。本基金根據香港法例成立並受香港法例監管。

建銀國際美元貨幣市場基金（以下簡稱「子基金」）於二零二四年六月十三日成立。子基金是開放式單位信託，經由香港證券及期貨事務監察委員會根據《香港證券及期貨條例》第104(1)條認可，並受香港證券及期貨事務監察委員會頒佈的香港單位信託及互惠基金守則（以下簡稱「證監會守則」）規管。

子基金的目的是投資於短期存款及優質貨幣市場投資項目。子基金尋求按現行貨幣市場利率計算美元回報。

2. 重大會計政策

以下為編製財務報表所採用的主要會計政策。除非另有註明，該等政策與期間所採納者一致。

(a) 編製基準

子基金的財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告會計準則（其中包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（以下簡稱「香港會計準則」）及詮釋）、香港普遍採納之會計原則及信託契約的相關披露條文和《證監會守則》附錄 E 訂明的相關披露規定編製。

由於事實上子基金於二零二四年六月十三日成立，比較數據涵蓋的期間少於十二個月，因此二零二四年六月十三日（成立日期）至二零二四年十二月三十一日期間之該等財務報表及相關解釋附註所呈列的數額，未能完全與截至二零二五年十二月三十一日年度所呈列的金額作比較。

除按公平值計量而按公平值透過損益分類的財務資產外，財務報表乃依據歷史成本常規法編製，以美元為計值單位，除非另有說明，則所有數值均約整至最接近的整數港元單位。

按照香港財務報告會計準則的要求，財務報表的編製須採用某些重要會計估計。同時，準則還要求基金經理在應用會計政策時進行專業判斷。在財務報表中涉及高度判斷或複雜程度，或有重要假設及估計的範疇，於該等財務報表附註 3 中披露。

2. 重大會計政策（續）

(a) 編製基準（續）

子基金並無採納香港會計準則第 21 號修訂本*「缺乏可兌換性」*，在本年度財務報表中不適用於本公司。 本公司並無提前採納任何其他已頒佈但尚未生效的準則或修訂本。

(b) 與子基金相關及於自二零二五年一月一日後之財政年度生效但並無提前採納的新準則、修訂及詮釋

子基金尚未於該等財務報表中提早應用於截至二零二五年十二月三十一日止會計年度已頒佈但尚未生效的任何新訂及經修訂香港財務報告會計準則。於該等新訂及經修訂香港財務報告會計準則中，預期以下準則於生效後將與子基金財務報表有關：

香港財務報告準則第 18 號	*財務報表的呈列及披露*[2]
香港財務報告準則第 9 號及香港財務報告準則第 7 號修訂本	*金融工具分類和計量修訂本*[1]
香港財務報告準則會計準則之年度改進 – 第 11 冊	「香港財務報告準則第 1 號、香港財務報告準則第 7 號、香港財務報告準則第 9 號、香港財務報告準則第 10 號及香港會計準則第 7 號修訂本[1]

[1]於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效

[2]於二零二七年一月一日或之後開始的年度／報告期間生效

香港財務報告準則第 18 號取代香港會計準則第 1 號「*財務報表的呈列*」。在沿用香港會計準則第 1 號若干章節且只作有限變動的同時，香港財務報告準則第 18 號引入於損益表內呈列的新規定，包括指定總額及小計。實體須將損益表內所有收入及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並列報兩項經定義的新增小計項目。當中亦要求在獨立附註中披露管理層界定的業績計量，並加強有關主要財務報表及附註中資料的分類（彙總及分解）及位置的規定。先前列入香港會計準則第 1 號的部分規定已移至香港會計準則第 8 號「*會計政策、會計估計變動及差錯*」，後者更名為香港會計準則第 8 號「*財務報表的編製基準*」。由於頒佈香港財務報告準則第 18 號，香港會計準則第 7 號「*現金流量表*」、香港會計準則第 33 號「*每股盈利*」及香港會計準則第 34 號「*中期財務報告*」已作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他香港財務報告會計準則亦有細微的相應修訂。香港財務報告準則第 18 號及其他香港財務報告會計準則的相應修訂將於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。追溯應用則屬規定。子基金現正分析新規定及評估香港財務報告準則第 18 號對子基金財務報表的呈列及披露的影響。

2. 重大會計政策（續）

(b) 與子基金相關及於自二零二五年一月一日後之財政年度生效但並無提前採納的新準則、修訂及詮釋（續）

香港財務報告準則第 9 號及香港財務報告準則第 7 號之修訂本釐清取消確認金融資產或金融負債的日期，並引入會計政策選擇權，可在符合指定條件下於結算日前取消確認以電子支付系統結算的金融負債。該等修訂本釐清評估具有環境、社會及管治以及其他同類或然特徵之金融資產合約現金流量特性的方法。此外，該等修訂本亦釐清具有無追索權特徵和合約掛鈎工具之金融資產的分類要求。該等修訂本更包括對指定按公平值經其他全面收益計量之權益工具投資以及具有或然特徵的金融工具之額外披露。該等修訂本應當追溯應用，並對首次應用日期的期初保留溢利（或其他權益組成部分）作出調整。過往期間概毋須重列，並在無需事後確認的情況下方予重列。允許同時提早應用所有修訂本或僅提早應用與金融資產分類相關的修訂本。預期該等修訂本對子基金的財務報表並無任何重大影響。

「*香港財務報告會計準則之年度改進 – 第 11 冊*」載列香港財務報告準則第 1 號、香港財務報告準則第 7 號（及隨附子基金「*實施香港財務報告準則第 7 號的指引*」）、香港財務報告準則第 9 號、香港財務報告準則第 10 號及香港會計準則第 7 號之修訂本。該等預期適用於子基金之修訂本的詳情如下：

- 香港財務報告準則第 7 號「*金融工具：披露*」：該等修訂本已更新香港財務報告準則第 7 號第 B38 段以及「*實施香港財務報告準則第 7 號的指引*」第 IG1、IG14 及 IG20B 段的若干措詞用字，藉以簡化或與準則內其他段落及／或其他準則所用概念及詞彙保持一致。此外，該等修訂本釐清，「*實施香港財務報告準則第 7 號的指引*」無需說明香港財務報告準則第 7 號所提述段落的全部要求，亦不會增添額外要求。提早應用屬允許範圍內。預期該等修訂本對子基金的財務報表並無任何重大影響。

- 香港財務報告準則第 9 號「*金融工具：*該等修訂本釐清，倘承租人按照香港財務報告準則第 9 號確定租賃負債已予取消，則承租人須應用香港財務報告準則第 9 號第 3.3.3 段並在損益帳中確認任何由此產生的收益或虧損。此外，該等修訂本已更新香港財務報告準則第 9 號第 5.1.3 段及香港財務報告準則第 9 號附錄 A 的若干措詞用字，以消除潛在混淆。提早應用屬允許範圍內。預期該等修訂本對子基金的財務報表並無任何重大影響。

- 香港會計準則第 7 號「*現金流量表*」：於先前刪除「成本法」的定義後，該等修訂本將香港會計準則第 7 號第 37 段中「成本法」一詞以「按成本」取替。提早應用屬允許範圍內。預期該等修訂本不會對子基金的財務報表構成任何影響。

2. 重大會計政策（續）

(c) 財務工具

財務資產

首次確認及計量

財務資產於初步確認時的分類視乎財務資產合約現金流量的特徵及子基金管理該等資產的業務模式。子基金初步按其公平值加（倘並非按公平值透過損益列帳的財務資產）交易成本計量財務資產。

子基金管理財務資產的業務模式指為產生現金流量管理財務資產的方式。業務模式釐定現金流量會否來自收取合約現金流量、出售財務資產或以上兩者。

所有以常規方式購買及出售的財務資產均於交易日（即子基金承諾購買或出售資產之日）確認，以常規方式購買或出售指須在市場規例或慣例一般規定的期限內交付的財務資產購買或出售。

於二零二五年十二月三十一日，所有公司固定利率債券及存單於初步確認時均分類為按公平值透過損益列帳之財務資產，而銀行存款之應收利息、定期存款以及現金及現金等值分類為按攤銷成本計量之財務資產。

後續計量
財務資產的後續計量視乎以下分類：

按攤銷成本列賬的財務資產（債務工具）
倘達成以下兩個條件，子基金按攤銷成本計量財務資產：

- 財務資產於目的為持有財務資產以收取合約現金流量的業務模式持有。
- 財務資產的合約條款於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

按攤銷成本列賬的財務資產隨後使用實際利率法（請參閱下文有關財務負債實際利率法描述之會計政策）計量，並可予減值（請參閱下文有關財務資產減值之會計政策）。收益及虧損於資產終止確認、修改或減值時於損益中確認。

按公平值透過損益列帳的財務資產
按公平值透過損益列帳的財務資產包括持作買賣的財務資產、於初步確認時指定按公平值透過損益列帳的財務資產或強制要求按公平值計量的財務資產。倘財務資產乃為於近期進行出售或購置而收購，則財務資產會分類為持作買賣。現金流量並非僅可用作償還本金及利息的財務資產分類為按公平值透過損益列帳，而不論業務模式。儘管如上文所述債務工具可分類為按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具或會於初步確認時指定為按公平值透過損益列帳。

按公平值透過損益列帳的財務資產按公平值於財務狀況表列帳，公平值淨變動於損益內確認。

2. 重大會計政策（續）

(c) 財務工具（續）

財務負債

首次確認及計量

財務負債於初步確認時分類為按公平值透過損益列帳之財務負債、貸款及借款、應付款項或被指定為可有效對沖之對沖工具之衍生工具（如適用）。

所有金融負債首次按公平值確認，而就貸款及借款以及應付款項而言則扣除直接應佔交易成本。

於二零二五年十二月三十一日，子基金財務負債包括按攤銷成本計量的相關應付管理費、應付受託人費用、應付成立費、應付經紀款項及累算支出和其他應付款項。

後續計量
子基金的財務負債按攤銷成本使用實際利率法計量。當負債終止確認時，收益及虧損亦透過攤銷於損益內確認。

實際利率法
實際利率法是計算財務資產或財務負債攤銷成本以及按有關期間攤分利息收入或利息開支的方法。實際利率指能將估計未來之現金付款或收益，從相關金融工具之預計年期（或較短之年期，如適用）折算至財務資產或財務負債之淨帳面金額之利率。在計算實際利率時，子基金乃按金融工具之所有合約條款而估計其現金流量，但不考慮未來信貸損失。此計算包括交易雙方所支付或收取所有能構成整體實際利率之費用、交易成本及所有其他溢價或折讓。

除分類為按公平值透過損益列帳的財務資產（其利息收入計入計息證券之利息收入）外，債務工具的利息收入為按公平值透過損益列帳的財務資產確認。

2. 重大會計政策（續）

(c) 財務工具（續）

財務負債（續）

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類似財務資產的一部分）主要在下列情況下被終止確認：收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿，或子基金已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或已根據一項轉付安排，在並無嚴重延遲的情況下，負責向第三方全數支付所收取現金流量，及：

(a) 子基金已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或

(b) 子基金並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當子基金已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利（或已訂立一項轉付安排），並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，子基金繼續按子基金於資產內的持續參與程度確認該轉讓資產。在此情況下，子基金亦確認相關負債。已轉讓的資產及相關負債按反映子基金已保留的權利及責任的基準計量。

倘若金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，子基金將終止確認該金融負債。

(d) 財務資產減值

就按攤銷成本計量的金融資產而言，減值撥備根據一般方法確認，其中預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初步確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸風險而言，子基金須就未來 12 個月內可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提撥備。就自初步確認以來信貸風險顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備。

(e) 抵銷金融工具

倘若在法律上有權強制抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或準備同時變現資產及償付債務，則有關財務資產會與財務負債抵銷，以淨金額列入淨資產報表內。

2. 重大會計政策（續）

(f) 收入

利息收入
利息收入使用實際利率法確認。

按公平值透過損益列帳的財務資產淨收益或虧損
該項目包括持作買賣的財務資產的公平值變動，不包括利息和股息收入。

未變現收益及虧損包括期內財務工具的公平值變動及撥回上一期間在報告期已變現的財務工具的未變現收益及虧損。

出售分類為按公平值透過損益列帳的財務工具的已變現收益及虧損乃使用加權平均法計算，代表工具初始帳面值與出售金額之間的差額。

(g) 支出

所有支出均以應計基準入帳，並計入損益及其他全面收益表。

(h) 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

子基金財務報表所載項目採用子基金營運的主要經濟環境所使用的貨幣（以下簡稱「功能貨幣」）計量。基金經理認為美元是最能準確反映相關交易、事件和情況對經濟影響的貨幣，原因是認購及贖回單位、業績計量、呈報單位投資者及支付主要費用及開支，皆以美元進行。

子基金已採納功能貨幣為呈列貨幣，財務報表亦以相關功能貨幣呈列。

(ii) 交易及結餘

外幣交易按交易日期適用的匯率折算為功能貨幣。外幣資產和負債採用年結日適用的匯率折算為功能貨幣。

由折算產生的匯兌收益及虧損載於損益及其他全面收益表中。

與定期存款、應收利息及股息以及現金及現金等值款有關的匯兌收益及虧損呈列於損益及其他全面收益表的「匯兌收益／（虧損）淨額」中。

與按公平值透過損益列帳的財務資產及負債有關的匯兌收益及虧損呈列於損益及其他全面收益表的「按公平值透過損益列帳的財務資產淨收益／（虧損）中。

2. 重大會計政策（續）

(i) 現金及現金等值

財務狀況表中的現金及現金等值包括原到期日為三個月或以下， 並可隨時轉換為已知現金金額及其價值變動風險不大的短期銀行存款。

就現金流量表而言，現金及現金等值包括上文所界定的現金及現金等值，扣除未償還銀行透支（如適用）。

(j) 可贖回單位

倘若一類股份擁有以下所有特質，便分類為股票工具：

- 賦予持有人在子基金清盤時按比例攤分子基金淨資產的權利；
- 股份所屬工具類別的級別低於其他所有工具類別。
- 在所有工具類別中屬最低級別之工具類別的所有股份擁有相同特質。
- 除了持有人按比例攤分子基金淨資產的權利以外，股份並無任何其他交付現金或其他金融資產的合約義務。
- 在工具年期內攤派至股份的總預期現金流主要是根據工具年期內的子基金損益、已確認淨資產的變動或已確認及未確認的淨資產之公平價值的變動計算。

除了擁有以上所有特質的股份以外，子基金還不得擁有其他具備以下特質的金融工具或合約：

- 總現金流主要是根據子基金損益、已確認淨資產的變動或已確認及未確認的淨資產之公平價值的變動計算，及
- 具有實質上限制或固定股東剩餘回報的作用。

子基金持續評估可贖回單位的分類。

可贖回參與股份可根據股東選擇贖回，且由於其並不符合被分類為股票的條件而被分類為金融負債。可贖回參與股份按贖回金額計算。

2. 重大會計政策（續）

(k) 發行及贖回單位的收款和付款

子基金的淨資產值每日計算。發行和贖回單位的價格按最近期可得的估值計算。

(l) 累算支出及其他應付款項

累算支出及其他應付款項初始按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本入帳。

(m) 關聯方

一方將被視為與子基金有關聯，條件為：

(a) 該方為該人士家族的成員或直系親屬，而該人士
  (i) 控制或共同控制子基金；
  (ii) 對子基金擁有重大影響力；或
  (iii) 為子基金或子基金母公司之主要管理人員；或

(b) 倘該方為符合以下任何條件之機構：
  (i) 該機構及子基金為同一集團成員；
  (ii) 一家機構為另一家機構（或另一家機構之母公司、附屬公司或同系附屬公司）之聯營公司或合營企業；
  (iii) 機構及子基金為同一第三方之合營企業；
  (iv) 一家機構為第三方機構之合營企業，而另一家機構為第三方機構之聯營公司；
  (v) 機構為子基金或與子基金有關聯之機構為其僱員福利而設立之退休福利計劃；
  (vi) 機構受(a)項所述之人士控制或共同控制；
  (vii) (a)(i)項所述之人士對機構擁有重大影響力或為機構（或其母公司）之主要管理人員； 及
  (viii) 機構或同一集團的任何成員提供主要管理人員服務予子基金或子基金的母公司。

3. 重要會計估計和判斷

基金經理對未來作出估計及假設。根據定義，會計估計可能不會與實際結果完全一致。基金經理持續評估及根據過往經驗及其他因素（包括預期在若干情況下合理出現的日後事項）作出估計。下文討論於下個財政年度有風險將會導致資產與負債的帳面值須作出顯著調整的估計和假設。

重要會計估計

投資的公平值

釐訂該等投資的公平值時，基金經理會對託管人的資料來源和採用的報價數量與質量作出判斷。用於投資公平值的該等報價可作參考之用，但不可執行，亦不受法律約束。故此，經紀報價不一定能反映證券於年結日的實際買賣價。實際交易價格可能有別於經紀提供的報價。基金經理認為，由於缺乏任何其他可信賴的市場資料來源，基金經理所得的經紀報價已反映最佳的公平值估計。

重要判斷

編製財務報表時，基金經理已根據日後可能發生事宜作出若干判斷。基金經理所作的判斷未必等同相關實際結果，並沒有為子基金作出重要判斷。

4. 費用

(a) 管理費

基金經理有權就子基金收取管理費，管理費按子基金單位有關類別淨資產值的百分比計算。管理費會從有關子基金的資產中扣除。截至二零二四年十二月三十一日止期間的管理費率如下：
截至二零二五年十二月三十一日止年度的管理費率如下：

	管理費率的百分比（每年）				
子基金	A 類單位 二零二五年	I 類單位 二零二五年	K 類單位 二零二五年	N 類單位 二零二五年	E 類單位 二零二五年
建銀國際美元貨幣市場基金	0.35%	0.10%	0.05%	0.30%	0.00%

適用於 N 類單位的管理費率，於二零二五年一月一日至二零二五年四月三十日為 0.40%，於二零二五年五月一日至二零二五年十一月十四日為 0.60%，以及於二零二五年十一月十五日至二零二六年二月十五日為 0.30%。

	管理費率的百分比（每年）				
子基金	A 類單位 二零二四年	I 類單位 二零二四年	K 類單位 二零二四年	N 類單位 二零二四年	E 類單位 二零二四年
建銀國際美元貨幣市場基金	0.35%	0.10%	0.05%	0.40%	0.00%

管理費於每個交易日計算和累算，並於每月月底之後支付。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，管理費為300,629美元（二零二四年：47,749美元）。於二零二五年十二月三十一日，應付基金經理的管理費為 25,677 美元（二零二四年：11,646美元）。

(b) 受託人費用

除另有指明外，受託人費用包括應付受託人的費用。

截至二零二五年六月三十日（包括該日），受託人有權就子基金收取受託人費用，受託人費用按子 基金單位有關類別淨資產值的百分比計算，每月最低費用為 7,000 美元。自二零二五年七月一日起，受託人費用僅按資產淨值的百分比計算，且不設每月最低費用。

4. 費用（續）

(b) 受託人費用（續）

截至二零二五年十二月三十一日止年度及截至二零二四年十二月三十一日止期間，受託人費用按子基金淨資產值每年 0.05%的百分比計算，於每個交易日累算並於每月月底之後支付。

截至二零二五年十二月三十一日止年度及截至二零二四年十二月三十一日止期間，受託人費用為91,934美元（二零二四年：19,365美元），當中包括託管人費用及過戶登記費。於二零二五年十二月三十一日，應付受託人的受託人費用為9,830美元（二零二四年：4,237美元）。

5. 稅項

子基金根據《香港證券及期貨條例》第 104 條為認可集體投資計劃，因此，根據《香港稅務條例》第 26A(1A)條獲豁免利得稅，並無就香港利得稅作出撥備。

子基金發行單位及贖回單位（若贖回以註銷單位的方式進行）均沒有支付香港印花稅。

截至二零二五年十二月三十一日止年度及截至二零二四年十二月三十一日止期間，子基金並無繳納預扣稅項。

6. 現金及現金等值以及定期存款

	於二零二五年十二月三十一日 美元	於二零二四年十二月三十一日 美元
銀行現金	40,323,210	14,936,357
定期存款	160,500,000	74,000,000
小計	200,823,210	88,936,357
減：原到期日為三個月以上的定期存款	(73,500,000)	(36,000,000)
現金及現金等值	127,323,210	52,936,357

銀行現金包括於中國建設銀行（亞洲）股份有限公司、中國建設銀行（香港）、受託人的關聯公司及中國廣發銀行香港分行。銀行現金根據每日銀行存款利率賺取浮動利息。

定期存款視乎子基金的即時現金需求設定不同年期，並按相應的定期存款利率計息。

現金及現金等值以及定期存款存入信譽良好且近期無拖欠記錄的銀行。

7. 按公平值透過損益列帳的財務資產

	二零二五年 美元	二零二四年 美元
按公平值透過損益列帳的財務資產		
- 債務證券	45,000,000	8,146,466

活躍市場指資產或負債可作交易的市場，而交易宗數及交易量足以持續提供價格資料。活躍市場指資產或負債可作交易的市場，而

倘若最後成交價介於買賣價差之間，子基金使用財務資產的最後成交市價。倘若最後成交價不介於買賣價差之間，基金經理將價格點確定在最能代表公平值的買賣價差之內。

子基金的公平值計量假設資產在當前市場條件下於計量日期市場參與者之間按有序交易出售資產或轉讓負債時進行交易。

倘若一項相同資產的價格不可觀察，子基金將使用另一種估值技術計量公平值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。由於公平值乃按市場基準計量，因此使用市場參與者在為其資產或負債定價使用的假設計量，其中包括風險假設。因此，子基金持有資產或清償或以其他方式履行負債的意圖就計量公平值而言並不相關。

即使並無可觀察市場可就於計量日期出售資產或轉讓負債提供定價資料，公平值計量仍應從持有該資產或該負債的市場參與者的角度考量，假設交易於當日進行。該假設交易為估算資產出售或負債轉讓的價格設定基準。

7. 按公平值透過損益列帳的財務資產（續）

下表所示為二零二五年十二月三十一日及截至二零二四年十二月三十一日止期間，子基金按公平值透過損益計量的資產（按分級）在公平值計量框架內的分析。

子基金的其他資產及負債按攤銷成本入帳；其帳面值為其公平值之合理近似值。

	活躍市場報價 第一級	重大可觀察輸入 第二級	重大非可觀察輸入 第三級	總計
	美元	美元	美元	美元
二零二五年十二月三十一日				
資產				
按公平值透過損益列帳的財務資產：				
- 債務證券	-	45,000,000	-	45,000,000

於二零二五年十二月三十一日，子基金投資於債務證券並將此等投資分類為第二級投資。截至二零二五年十二月三十一日止年度，子基金沒有持有任何屬第一級及第三級的投資，其各級別之間並無轉移。

	活躍市場報價 第一級	重大可觀察輸入 第二級	重大非可觀察輸入 第三級	總計
	美元	美元	美元	美元
二零二四年十二月三十一日				
資產				
按公平值透過損益列帳的財務資產				
- 債務證券	-	8,146,466	-	8,146,466

於二零二四年十二月三十一日，子基金投資於債務證券並將此等投資分類為第二級投資。截至二零二四年十二月三十一日止期間，子基金沒有持有任何屬第一級及第三級的投資其各級別之間並無轉移。

8. 財務風險管理

子基金的活動涉及各種財務風險：市場風險（包括現金流量及公平值利率風險及外幣兌換風險）、流動性風險及信貸風險與對手方風險。

投資於子基金會受到一般市場波動和其他證券投資的固有風險所影響，故此無法保證價值一定得以上升。投資價值和投資所得收入會隨時波動，因此，可贖回參與單位的價值可升可跌。

子基金	投資目標
建銀國際美元貨幣市場基金	投資於短期存款及優質貨幣市場投資項目。子基金尋求按現行貨幣市場利率計算美元回報。

(a) 市場風險

市場風險指因為市場價格和息率變動等不明朗因素而導致損失的風險，當中包括可觀測的變數，例如利率、信貸差額、匯率，以及其他只能間接觀測的變數，例如波動性和關連系數。市場風險包括例如經濟環境、消費模式和投資者期望的改變等因素，這些因素都可能會對投資價值造成重大影響。市場波動因此可導致子基金每單位的淨資產值出現大幅波動。

(i) 現金流量及公平值利率風險

利率風險來自現行市場利率波動對計息資產及負債及其未來現金流量公平值的影響。

利率持倉主要源自對債務證券的投資。子基金投資的所有債務證券均為固定息率並於一年內到期。基金經理認為，利率變動對利息收入的影響不大。

以下表格顯示截至二零二五年十二月三十一日止年度及截至二零二四年十二月三十一日止期間所有其他變量保持固定的情況下，點子的合理可能變化導致子基金損益變化的敏感性。

	變動（點子）	投資公平值變化的敏感性（減少）／增加
二零二五年		
債務證券	+25/-25	(19,464)/19,464
二零二四年		
債務證券	+25/-25	(20,366)/20,366

	變動（點子）	投資公平值變化的敏感性（減少）／增加
二零二五年		
債務證券	+25/-25	(19,389)/19,389
二零二四年		
債務證券	+25/-25	(20,366)/20,366

8. 財務風險管理（續）

(a) 市場風險

(i) 現金流量及公平值利率風險（續）

子基金持有原到期日為三個月或以內的定期存款及現金等值。由於現金及現金等值沒有任何固定到期日或只有短期的固定到期日，基金經理可監控其風險敞口，並依據市場情況，採用相關控制措施來減緩該風險。因此，基金經理認為利率變動對截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日的淨資產值造成的現金流影響並不顯著，因此並無呈報敏感分析。

(ii) 外匯風險

外匯風險指金融工具的價值因匯率變動而波動的風險。子基金持有的資產和負債主要以子基金功能貨幣的美元計值為單位，因此並無呈報敏感分析。

(b) 流動性風險

流動性風險指本基金可能未能產生足夠現金資源於到期之時全面履行責任，或只能按相當不利的條款履行責任的風險。

子基金承受著投資者每日贖回基金單位的風險。債券證券的投資必須能夠及時出售，以便在合理時間內支付贖回款項。

以下列表根據淨資產報表日期至合約到期日的剩餘年度，分析子基金之非衍生財務負債至有關到期組別。有關數額為合約未貼現現金流量。由於貼現的影響被視為不重大，故此在十二個月內到期的結餘相等於其帳面值結餘。

截至二零二五年十二月三十一日	**少於一個月**	**1 至 12 個月**	**總計**
	美元	美元	美元
應付管理費	25,677	-	25,677
應付受託人費用	9,830	-	9,830
應付成立費	-	63,274	63,274
應付經紀款項	3,000,000	-	3,000,000
累算支出及其他應付款項	-	38,312	38,312
合約現金流出	3,035,507	101,586	3,137,093

8. 財務風險管理（續）

(b) 流動性風險（續）

截至二零二四年十二月三十一日	少於一個月 美元	1 至 12 個月 美元	總計 美元
應付管理費	11,646	-	11,646
應付受託人費用	4,237	-	4,237
應付成立費	-	63,274	63,274
應計開支及其他應付款項	-	34,837	34,837
合約現金流出	15,883	98,111	113,994

子基金的資產投資主要包括現金和債務證券。尤其，子基金會投資於香港或其他國家的集體投資計劃，所有相關投資均可輕易出售套現。

下表載有所持資產的到期組別：

截至二零二五年十二月三十一日	少於一個月 美元	1 至 12 個月 美元	總計 美元
總資產	164,468,813	82,751,751	247,220,564

截至二零二四年十二月三十一日	少於一個月 美元	1 至 12 個月 美元	總計 美元
總資產	33,375,372	64,178,205	97,553,577

(c) 信貸及對手風險

子基金承受信貸風險，即對手方未能在到期時悉數付款的風險。

子基金的所有證券交易均通過經核准的經紀於交付時結算／付款。由於在經紀收款後始交付證券，所以違約風險甚低。購入證券的款項僅於經紀收到證券後支付。若任何一方不能履行其責任，交易將告失效。

信貸風險主要來自子基金對證券的投資。子基金並無明確限制持有證券的最低信貸評級。基金經理將主動管理子基金的投資組合。若下調信貸評級，基金經理將利用信貸分析和用於管理信貸風險的評級系統，調整投資組合的持倉。

8. 財務風險管理（續）

(c) 信貸及對手風險（續）

下表概述信貸評級，於二零二五年及二零二四年十二月三十一日分別給予子基金債務投資組合的信貸質素，佔資產淨值的 18.44%（二零二四年：8.36%）。

債務工具的信貸評級將參考被廣泛視為信貸風險評定標準的標普評級。倘若個別債務工具並無標普評級，子基金將參考穆迪或惠譽給予該個別債務工具發行人的信貸評級。

二零二五年

信貸評級	公平值 美元	佔資產淨值的 百分比	信貸評級機構
Aa3	10,000,000	4.10%	穆迪
BBB	35,000,000	14.34%	惠譽
	45,000,000	18.44%	

二零二四年

信貸評級	公平值 美元	佔資產淨值的 百分比	信貸評級機構
A	200,184	0.21%	標準普爾
A-	2,946,282	3.02%	標準普爾
A-2	5,000,000	5.13%	標準普爾
	8,146,466	8.36%	

最高風險及年結階段

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，受限於香港財務報告準則第 9 號減值規定按一般方法確認的所有財務資產根據 12 個月預期信貸虧損計算，因該等財務資產自初步確認以來信貸風險並無顯著增加。截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日，受限於香港財務報告準則第 9 號下預期信貸損失模型的子基金財務資產為銀行存款及債券應收利息、原到期日超過三個月之定期存款以及現金及現金等值。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日，由於自該等財務資產初始確認以來信貸風險並無重大增加，受香港財務報告準則第 9 號的減值規定規限採用一般方法的所有財務資產基於 12 個月預期信貸損失。

8. 財務風險管理（續）

(c) 信貸及對手風險（續）

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日，並無作出任何損失撥備。年內，並無考慮對任何資產作出減值及撇銷任何金額。該等財務報表附註 7 所披露的子基金按公平值透過損益列帳的財務資產的帳面值最能代表相關財務資產各自面對的最高信貸風險。子基金並無就該等結餘持有任何抵押品。

子基金的財務資產主要包括銀行存款和由託管人持有的資產，這些資產受到對手方風險集中的潛在影響。下表摘述截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日持有子基金資產的銀行和託管人的信貸評級。

截至二零二五年十二月三十一日	美元	信貸評級	信貸評級機構
現金及現金等值以及定期存款			
上海銀行（香港）有限公司	18,000,000	Aa3	穆迪
中國建設銀行（亞洲）股份有限公司	439,183	A	標準普爾
中國建設銀行香港分行	9,856,080	A	標準普爾
渤海銀行香港分行	3,500,000	BBB-	標準普爾
中國光大銀行香港分行	30,006,869	BBB-	標準普爾
中國廣發銀行香港分行	35,010,716	Baa2	穆迪
中國浙商銀行香港分行	10,362	BBB-	標準普爾
民生銀行香港分行	29,000,000	BBB-	標準普爾
興業銀行香港分行	29,000,000	Baa2	穆迪
華夏銀行香港分行	5,500,000	BBB-	標準普爾
馬來亞銀行香港分行	5,000,000	A	標準普爾
卡塔爾國家銀行香港分行	35,500,000	Aa2	穆迪

8. 財務風險管理（續）

(c) 信貸及對手風險（續）

截至二零二四年十二月三十一日	美元	信貸評級	信貸評級機構
現金及現金等值以及定期存款			
東莞銀行香港分行	16,000,000	AAA	中誠信國際
上海銀行（香港）有限公司	17,000,000	BBB-	標準普爾
中國建設銀行香港分行	4,609,658	Aa1	穆迪
中國光大銀行（香港）股份有限公司	9,000,000	Baa2	穆迪
中國廣發銀行香港分行	10,006,193	Aa1	穆迪
中國浙商銀行香港分行	3,000,000	Baa3	穆迪
民生銀行香港分行	19,000,000	BBB-	標準普爾
平安銀行股份有限公司香港分行	2,000,000	Baa2	穆迪
卡塔爾國家銀行香港分行	6,000,000	Aa3	穆迪
上海浦東發展銀行香港分行	2,000,000	Baa2	穆迪
中國建設銀行亞洲（股份）有限公司	320,506	A1	穆迪

年終所承擔的最高信貸風險為單位投資者應佔淨資產報表所載財務資產的帳面值。並無資產減值或逾期償還而未減值。子基金使用違約概率、違約敞口及歷史違約損失率計量信貸風險及預期信貸虧損。基金經理在判定任何預期信貸虧損時會同時考慮歷史分析及前瞻性資料。由於短期之內對手方通常具備強大的合約義務履行能力，因此，基金經理認為違約概率微乎其微。

8. 財務風險管理（續）

(d) 資本風險管理

子基金的資本指單位投資者應佔的淨資產。單位投資者應佔的淨資產金額每日可以顯著變動，因子基金可由單位投資者每日選擇認購及贖回。

子基金管理資本的目的為保障子基金繼續以持續經營方式為單位投資者提供回報以及為其他利益相關者帶來利益，並且維持穩健資本基礎以支持子基金進行投資活動。

為維持或調整資本結構，子基金的政策是執行以下事項：

- 每日監察有關流動資產認購及贖回水平；及
- 按照子基金的信託契約贖回及發行新單位。

基金經理根據單位投資者應佔的淨資產值監察資本。

9. 成立費

根據解釋備忘錄的條文，子基金的初始開支於前三年攤銷。然而，按香港財務報告會計準則規定，初始開支列作支出。在淨資產表呈報單位投資者應佔淨資產與處理基金單位認購及贖回的單位投資者應佔淨資產的對賬如下：

	二零二五年 美元	二零二四年 美元
單位投資者應佔淨資產*	244,125,743	97,495,933
初始開支調整	(42,272)	(56,350)
單位投資者應佔淨資產	244,083,471	97,439,583

*單位投資者應佔子基金淨資產的交易價值為 222,011,138 美元（二零二四年：97,495,933 美元）。

10. 基金經理及受託人及彼等的關連人士的交易

基金經理及受託人的關連人士指證監會守則中所界定的聯繫人士。本年度所有由子基金與基金經理及受託人及其關連人士進行的交易，均於一般業務範圍內按正常商業條款進行。就基金經理所知，除該等財務報表附註 4 下文所披露者外，子基金並無與關連人士進行任何其他交易。

10. 基金經理及受託人及彼等的關連人士的交易

(a) 受託人聯屬公司的銀行結餘

截至二零二五年十二月三十一日，受託人的一間聯屬公司中國建設銀行（亞洲）股份有限公司及中國建設銀行（香港）的銀行結餘（包括定期存款）如下：

	二零二五年 美元	二零二四年 美元
中國建設銀行（亞洲）股份有限公司	439,182	320,506
中國建設銀行（香港）	9,856,080	4,609,658
	10,295,262	4,930,164

截至二零二五年十二月三十一日止年度，在受託人的聯屬公司安排若干定期銀行存款，加權平均原到期日不足 3 個月。中國建設銀行（亞洲）股份有限公司的定期銀行存款年利率介乎 3.25%至 4.10%（二零二四年：4.10%至 5.19%）以及中國建設銀行（香港）的定期銀行存款年利率介乎 3.45%至 4.35%（二零二四年：4.35%至 5.26%）。年內存入該等銀行之結餘的利息收入為 560,623 美元。年內沒有支付銀行收費。

(b) 持有子基金單位

子基金容許基金經理、受託人及彼等的關連人士及由基金經理管理的其他基金認購和贖回子基金的單位。截至二零二五年十二月三十一日，基金經理的一間關聯機構建銀國際（控股）有限公司持有 2,000,000 個（二零二四年：2,000,000 個）子基金 K 類（美元）單位。

(c) 基金經理及其關連人士收取的費用

除了該等財務報表附註 4(a)所列出基金經理獲得的管理費外，基金經理及其關連人士截至二零二五年十二月三十一日止年度及截至二零二四年十二月三十一日止期間無權向建銀國際美元貨幣市場基金的單位投資者收取任何初始費用，因該費用根據子基金的解釋備忘錄已被免除。

(d) 通過受託人的附屬機構執行的外幣交易

截至二零二五年十二月三十一日止年度，子基金通過受託人的關聯機構中國建設銀行（亞洲）股份有限公司執行了總額為 28,351,200 美元（二零二四年：264,406 美元）的外匯交易。

11. 非金錢佣金安排

截至二零二五年十二月三十一日止年度及截至二零二四年十二月三十一日止期間，基金經理及其關連人士並未就子基金的管理收取任何非金錢佣金或簽訂任何非金錢佣金安排。基金經理及其關連人士並未保留任何經紀或交易商的任何現金回扣。

12. 向單位投資者的派息

就子基金而言，基金經理不擬就任何子基金作出派息，而子基金賺取的任何收入，將會再投資於該子基金內，並於該子基金有關類別的單位價值中反映。

13. 交易成本

交易成本涉及透過託管人進行的每筆交易按平均市場費率，並基於交易價值計算的經紀佣金。交易成本涉及在交易所進行的每筆交易的交易費及交易徵費。

14. 財務報表通過

本財務報表已於二零二六年四月二十九日由受託人和基金經理通過。

建銀國際投資基金系列
建銀國際美元貨幣市場基金

投資組合（未經審核）

截至二零二五年十二月三十一日

	持股量	公平值 美元	佔資產淨值 百分比
存款證			
SAUDI NTL BANK SG 4.16% 24FEB2026	10,000,000	10,000,000	4.09
企業債券			
CHINA SEC INTL INVEST 4.15% 25FEB2026	6,000,000	6,000,000	2.46
CHINA SEC INT INVEST 4.08% 24MAR2026	3,000,000	3,000,000	1.23
CHINA SEC INTL INVEST 4.15% 14APR2026	7,000,000	7,000,000	2.87
GF GLOBAL CAPITAL LTD/HK 4.29% 26JAN2026	3,000,000	3,000,000	1.23
GF GLOBAL CAPITAL LTD/HK 4.32% 03FEB2026	5,000,000	5,000,000	1.23
GF GLOBAL CAPITAL LTD HK 4.24% 10MAR2026	3,000,000	3,000,000	1.23
GF GLOBAL CAPITAL LTD/HK 4.33% 10MAR2026	5,000,000	5,000,000	2.05
GF GLOBAL CAPITAL LTD/HK 4.14% 30MAR2026	3,000,000	3,000,000	2.05
投資總額		45,000,000	18.44
其他資產淨值		199,083,471	81.56
資產淨值總值		244,083,471	100.00

	公平值 美元	佔資產淨值 百分比
每日流動資產	37,208,959	16.76
每週流動資產	49,211,492	22.17

子基金投資組合的加權平均到期日及加權平均期限分別為 27.81 日及 27.81 日。

建銀國際投資基金系列
建銀國際美元貨幣市場基金

投資組合變動表（未經審核）

於二零二五年十二月三十一日

	於二零二四年十二月三十一日	增加	撇銷	於二零二五年十二月三十一日
存款證				
IND & COM B C/DUBAI DIFC 5.865263% 19SEP2025	200,000	-	(200,000)	-
SAUDI NTL BANK SG 0% 13MAY2025	3,000,000	-	(3,000,000)	-
SAUDI NTL BANK SG 4.16% 24FEB2026	-	10,000,000	-	10,000,000
SAUDI NTL BANK SG 4.61% 07May2025	-	10,000,000	(10,000,000)	-
SAUDI NTL BANK SG 4.75% 02JUL2025	-	5,000,000	(5,000,000)	-
SANDI NTL BANK SG 4.62% 23OCT2025	-	10,000,000	(10,000,000)	-
SAUDI NTL BANK SG 4.46% 05Dec2025	-	5,000,000	(5,000,000)	-
企業債券				
CHINA SEC INTL INVEST 4.15% 25FEB2026	-	6,000,000	-	6,000,000
CHINA SEC INTL INVEST 4.08% 24MAR2026	-	3,000,000	-	3,000,000
CHINA SEC INTL INVEST 4.15% 14APR2026	-	7,000,000	-	7,000,000
GF GLOBAL CAPITAL LTD/HK 4.29% 26JAN2026	-	3,000,000	-	3,000,000
GF GLOBAL CAPITAL LTD/HK 4.32% 03Feb2025	-	5,000,000	-	5,000,000
GF GLOBAL CAPITAL LTD/HK 4.24% 10MAR2026	-	3,000,000	-	3,000,000
GF GLOBAL GAPITAL LTD/HK 4.33% 10Mar2026	-	5,000,000	-	5,000,000
GF GLOBAL CAPITAL LTD/ HK 4.14% 30MAR2026	-	3,000,000	-	3,000,000
GF GLOBAL CAPITAL LTD/HK FLOAT 05SEP2025	-	10,000,000	(10,000,000)	-
MIRAE ASSET SEC FIN PRD 5.4% 27FEB2025	5,000,000	-	(5,000,000)	-
MIRAE ASSET SEC FIN PRD 5.15% 27MAY2025	-	5,000,000	(5,000,000)	-
MIRAE ASSET SEC FIN PRD 5.15% 18JUN2025	-	5,000,000	(5,000,000)	-
MIRAE ASSET SEC FIN PRD 5.15% 23JUN2025	-	5,000,000	(5,000,000)	-
MIRAE ASSET SEC FIN PRD 5.0% 07NOV2025	-	5,000,000	(5,000,000)	-

建銀國際投資基金系列
建銀國際美元貨幣市場基金

投資表現報表（未經審核）

於二零二五年十二月三十一日

單位投資者應佔淨資產（按交易價值）

	每單位 淨資產值	淨資產值總值 （美元）
於二零二五年十二月三十一日		
A類單位（累積）（美元）	10.6272 美元	1,434,924 美元
A類單位（累積）（港元）	10.2197 港元	4,069 美元
A類單位（累積）（人民幣）	-	-
I類單位（累積）（美元）	10.7305 美元	159,814,995 美元
I類單位（累積）（港元）	10.6324 港元	23,227 美元
I類單位（累積）（人民幣）	-	-
K類單位（累積）（美元）	10.7383 美元	21,476,666 美元
K類單位（累積）（港元）	-	-
K類單位（累積）（人民幣）	-	-
N類單位（累積）（美元）	10.6114 美元	31,615,518 美元
N類單位（累積）（港元）	10.5798 港元	7,376,791 美元
N類單位（累積）（人民幣）	-	-
E類單位（累積）（美元）	10.7331 美元	180,265 美元
E類單位（累積）（港元）	10.6981 港元	84,683 美元
E類單位（累積）（人民幣）	-	-

	每單位 淨資產值	淨資產值總值 （美元）
於二零二四年十二月三十一日		
A類單位（累積）（美元）	10.2069 美元	297,139 美元
A類單位（累積）（港元）	-	-
A類單位（累積）（人民幣）	-	-
I類單位（累積）（美元）	10.2805 美元	58,517,696 美元
I類單位（累積）（港元）	10.1614 港元	22,251 美元
I類單位（累積）（人民幣）	-	-
K類單位（累積）（美元）	100.2828 美元	220,565,559 美元
K類單位（累積）（港元）	-	-
K類單位（累積）（人民幣）	-	-
N類單位（累積）（美元）	10.2066 美元	117,575,573 美元
N類單位（累積）（港元）	10.1521 港元	111,306 美元
N類單位（累積）（人民幣）	-	-
E類單位（累積）（美元）	10.2728 美元	183,682 美元
E類單位（累積）（港元）	10.2153 港元	222,727 美元
E類單位（累積）（人民幣）	-	-

投資表現報表（未經審核）（續）

截至二零二五年十二月三十一日

每單位最高及最低價格

	最高（美元）	最低（美元）
於二零二五年十二月三十一日		
A類單位（累積）（美元）	10.6272 美元	10.2069 美元
A類單位（累積）（港元）	10.2197 港元	10.0000 港元
A類單位（累積）（人民幣）	-	-
I類單位（累積）（美元）	10.7305 美元	10.2805 美元
I類單位（累積）（港元）	10.6324 港元	10.1614 港元
I類單位（累積）（人民幣）	-	-
K類單位（累積）（美元）	10.7383 美元	10.2828 美元
K類單位（累積）（港元）	-	-
K類單位（累積）（人民幣）	-	-
N類單位（累積）（美元）	10.6114 美元	10.2066 美元
N類單位（累積）（港元）	10.5798 港元	10.1521 港元
N類單位（累積）（人民幣）	-	-
E類單位（累積）（美元）	10.7331 美元	10.2728 美元
E類單位（累積）（港元）	10.6981 港元	10.2153 港元
E類單位（累積）（人民幣）	-	-

	最高（美元）	最低（美元）
於二零二四年十二月三十一日		
A類單位（累積）（美元）	10.2069 美元	10.0000 美元
A類單位（累積）（港元）	-	-
A類單位（累積）（人民幣）	-	-
I類單位（累積）（美元）	10.2805 美元	10.0000 美元
I類單位（累積）（港元）	10.1644 港元	9.9890 港元
I類單位（累積）（人民幣）	-	-
K類單位（累積）（美元）	10.2828 美元	10.0000 美元
K類單位（累積）（港元）	-	-
K類單位（累積）（人民幣）	-	-
N類單位（累積）（美元）	10.2066 美元	10.0000 美元
N類單位（累積）（港元）	10.1557 港元	9.9970 港元
N類單位（累積）（人民幣）	-	-
E類單位（累積）（美元）	10.2728 美元	10.0000 美元
E類單位（累積）（港元）	10.2180 港元	9.9980 港元
E類單位（累積）（人民幣）	-	-