

# 沛富基金

## 二零一八年年報

二零一七年七月一日至二零一八年六月三十日

# 目錄

## 頁次

1	經理投資報告
4	經理人聲明
5	信託人報告
6	致沛富基金單位持有人的獨立核數師報告
11	資產淨值報表
12	綜合收入報表
13	可贖回基金單位持有人應佔資產淨值變動報表
14	現金流量表
16	財務報表附註
45	投資組合（未經審核）
60	投資組合變動報表（未經審核）
61	表現記錄（未經審核）
63	行政及管理層

## 經理投資報告

### 有關沛富基金

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

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

### 有關MARKIT IBOXX ABF泛亞洲指數

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

IHS Markit在二零一七年度全年亞洲指數回顧(2017 Asian Annual Index Review)中計算二零一七年iBoxx ABF指數中八個市場的比重，新比重於二零一七年十月三十一日起生效。相關指數過往及現有之市場比重為：

市場	現有比重* (%)	過往比重 (%)
中國	24.26	23.17
香港	8.92	8.73
印尼	7.75	7.73
馬來西亞	11.15	11.21
菲律賓	5.83	6.09
新加坡	15.63	16.09
南韓	16.55	17.23
泰國	9.91	9.75

\* 資料來源：Markit、道富環球投資管理（截至二零一八年六月三十日）。

上表所示現有比重為截至二零一八年六月三十日的數字。詳情請瀏覽[www.markit.com](http://www.markit.com)。

## 經理投資報告 (續)

### 表現概要

截至二零一八年 六月三十日止期間	三個月	六個月	一年	三年	五年	自成立 年度化 <sup>(a)</sup>
沛富基金 <sup>(b)</sup>	-4.06%	-2.26%	1.59%	1.15%	0.93%	4.16%
Markit iBoxx ABF 泛亞洲指數	-3.93%	-2.08%	2.08%	1.65%	1.44%	4.78%

附註：

(a) 表現開始日期為二零零五年六月二十九日，即基金單位首次發行當日。

(b) 基金回報以美元按資產淨值計算（包括股息）。為期不足一年之表現回報未經年度化處理。

### 投資組合及市場回顧

自成立以來，與4.78%之指數回報比較，基金年度化之總回報（包括股息）為4.16%。差額為0.62%，其中0.52%之金額是因為要達至指數基金之基準，無可避免地受到若干相關因素影響（相關因素指信託契約中允許之費用及開支及稅項）；其餘0.10%是由於交易成本及管理基金時所使用之抽樣方法所產生之追蹤差額。

按未對沖基準計算，Markit iBoxx ABF泛亞洲指數自成立以來之年度化表現為4.78%。有關表現乃受債券市場反彈（佔回報之3.35%）及亞洲貨幣之變動（佔1.43%）所帶動。

### 投資組合策略

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

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

## 經理投資報告 (續)

### 基金增長

去年，基金之總資產淨值減少至37.01億美元，帶來5.2%跌幅。以發行在外之基金單位計算，基金於十二個月期間下跌3.9%，年末時仍然發行在外之基金單位數目為32,678,844個基金單位。於截至二零一八年六月三十日止年度內，基金單位贖回扣除認購（包括股息再投資）後之基金單位數目合共為1,339,890個基金單位。

### 金融衍生工具的風險

截至二零一八年六月三十日及二零一七年六月三十日止年度，基金並無面臨任何金融衍生工具風險。

### 金融衍生工具的環球風險

金融衍生工具的環球風險（倘適用）乃採取承諾方法計量，為以下各項的總和：

- (a) 概無淨額結算或對沖安排的獨立金融衍生工具各自的風險絕對值；
- (b) 經作出淨額結算或對沖安排後的獨立金融衍生工具各自的淨風險絕對值；及
- (c) 根據以下所獲得並再作投資的現金抵押總和：
  - i) 場外金融衍生工具對手方風險的減少；及
  - ii) 有關證券借貸及購回交易的有效投資組合管理技巧。

### 其他資料

於截至二零一八年六月三十日止年度內，基金並無參與任何其他單位信託基金、互惠基金及集體投資計劃的買賣，且並無持有任何抵押品。於截至二零一八年六月三十日止年度內，基金亦無進行借貸、證券借貸及購回交易。概無任何其他重大資料可對基金估值造成不利影響。

## 經理人聲明

### 經理人責任

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

- 挑選合適的會計政策，然後加以貫徹應用；
- 作出審慎合理的判斷和估計；及
- 按基金將繼續營運（除非不適宜繼續營運）的基準而編製或安排編製財務報表。

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

基金經理人認為，編製第11至44頁附載的財務報表（包括資產淨值報表、綜合收入報表、可贖回基金單位持有人應佔資產淨值變動報表、現金流量表及財務報表附註），旨在真實及公平地呈列基金於二零一八年六月三十日的財務狀況及截至該日止財政年度的財務交易，且該等報表已根據國際財務報告準則妥為編製。於本聲明日期，吾等有合理理由相信，基金將有能力履行其所承擔的財務責任。

代表經理人

**道富環球投資管理新加坡有限公司**  
二零一八年九月二十六日

## 信託人報告

沛富基金（「基金」）信託人必須：

- 確保基金於各重大方面按照信託契約管理，以及基金的投資及借貸權力符合有關規定；
- 確保存有足夠的會計及其他記錄；
- 保障基金的財產及其附帶權利；及
- 倘若經理人並無根據信託契約管理基金，於每個會計年度期間向基金單位持有人匯報。

信託人有責任代表基金單位持有人以信託方式保管並持有基金賬目。根據新加坡法例第289章證券及期貨法、其附屬法例及集體投資計劃守則（統稱為「法例及規例」），信託人須於每一個會計年度監察經理人所進行的活動，並於該年度的年報向基金單位持有人報告，經理人有否違反詳列於信託契約內的投資與借貸權限，而該報告須載有法例及規例與國際財務報告準則訂明須披露的事項。

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

吾等謹此確認，吾等認為基金經理人於截至二零一八年六月三十日止年度，乃在所有重大方面按於二零零五年六月二十一日訂立的信託契約（經修訂）條文管理基金。

代表信託人

滙豐機構信託服務（新加坡）有限公司  
二零一八年九月二十六日

## 致沛富基金單位持有人的獨立核數師報告

### 我們的意見

我們認為，隨附之沛富基金（「基金」）財務報表已根據國際財務報告準則編製，以真實及公平地反映基金於二零一八年六月三十日的財政狀況，以及截至該日止財政年度基金的財務表現、可贖回基金單位持有人應佔資產淨值變動及現金流量。

### 我們已審計的內容

基金的財務報表包括：

- 於二零一八年六月三十日的資產淨值報表；
- 截至二零一八年六月三十日止年度的綜合收入報表；
- 截至二零一八年六月三十日止年度的可贖回基金單位持有人應佔資產淨值變動報表；
- 截至二零一八年六月三十日止年度的現金流量表；及
- 財務報表附註，包括主要會計政策概要。

### 意見的基礎

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

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據會計與企業管理局公認會計師及會計主體道德操守與職業守則（「會計與企業管理局守則」）以及我們於新加坡審核財務報表的道德要求，我們獨立於基金，並已按照此等要求及會計與企業管理局守則履行其他專業道德責任。

### 我們的審計方法

設計審計方法時，我們釐定重要性及評估隨附財務報表包含重大錯誤陳述的風險。我們特別考慮管理層作出主觀判斷的情況，例如特別考慮涉及作出假設及考慮本質上難以確定的未來事件的重大會計估計。在我們所有審計中，我們亦處理管理層凌駕內部控制的風險，包括考慮是否有證據顯示存在因欺詐引起錯誤陳述的風險的偏袒現象等事項。



## 致沛富基金單位持有人的獨立核數師報告 (續)

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項與投資的存在及估值有關：

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
投資的估值及存在  基金投資的價值呈列於資產淨值報表內。	我們通過比較估值採用的定價與第三方來源來核對基金投資組合的估值。我們的測試結果與基金所採用的定價一致。
投資的估值及存在為審計的重點，原因是投資如資產淨值報表所披露為資產淨值的主要部分。	我們透過直接向託管人就所持投資數量取得確認，以測試投資是否存在。根據我們所執行的程序，我們發現基金的投資持有情況與所收到的確認一致。

### 其他資料

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

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

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

## 致沛富基金單位持有人的獨立核數師報告 (續)

### 管理層對財務報表須承擔的責任

基金管理層須負責根據國際財務報告準則編製真實和公允的財務報表，以及設計及維持足夠提供資產已可預防來自未授權使用或出售虧損的合理保證的內部會計控制系統；以及交易已適當授權並且已按需要記錄，以編製真實和公允的財務報表及維持資產的問責性。

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

管理層的職責為監督基金財務報告流程。

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

### 核數師就審計財務報表承擔的責任

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

## 致沛富基金單位持有人的獨立核數師報告 (續)

### 核數師就審計財務報表承擔的責任 (續)

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對基金內部控制的有效性發表意見。
- 評價管理層所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對管理層採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對基金的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則修訂我們的意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致基金不能持續經營。
- 評價財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報表是否中肯反映相關交易和事項。

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

## 致沛富基金單位持有人的獨立核數師報告 (續)

### 核數師就審計財務報表承擔的責任 (續)

我們還向管理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並告知他們有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

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

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是Lim Kheng Wah。

羅兵咸永道會計師事務所

特許會計師

新加坡，二零一八年九月二十六日

## 資產淨值報表

於二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 六月三十日 美元	二零一七年 六月三十日 美元
<b>資產</b>			
<b>流動資產</b>			
投資	10(b)及(c)	3,703,091,528	3,907,610,455
應收經紀款項		81,292,908	24,119,685
應收利息	8(e)	–	1
銀行現金	8(e)	13,309,163	14,930,650
<b>總資產</b>		<u>3,797,693,599</u>	<u>3,946,660,791</u>
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
贖回單位應付款項		1,132,451	2,295,278
應付經紀賬款		87,976,464	33,279,804
應付審計費用		72,040	74,518
應付信託人費用	8(d)	149,312	161,327
應付管理費	8(c)	1,055,148	1,422,383
應付指數牌費	9(a)	120,256	121,216
其他應付款項		6,165,700	5,311,738
<b>負債(可贖回基金單位持有人 應佔資產淨值除外)</b>		<u>96,671,371</u>	<u>42,666,264</u>
<b>可贖回基金單位持有人應佔資產淨值</b>	3	<u>3,701,022,228</u>	<u>3,903,994,527</u>

滙豐機構信託服務(新加坡)有限公司

道富環球投資管理新加坡有限公司

## 綜合收入報表

截至二零一八年六月三十日止年度

		截至二零一八年 六月三十日 止年度 美元	截至二零一七年 六月三十日 止年度 美元
	附註		
<b>收入</b>			
銀行存款利息收入	8(e)	44,555	22,462
投資淨收益／(虧損)	6	84,912,561	(54,115,046)
外匯虧損淨額		(590,023)	(1,296,620)
其他收入	5	116,178	692,920
		<u>84,483,271</u>	<u>(54,696,284)</u>
<b>總投資收入／(虧損)</b>			
<b>開支</b>			
管理費	8(c)	4,248,240	4,404,858
信託人費用	8(d)	1,941,660	1,959,440
指數牌照費	9(a)	349,040	349,999
出版及印刷開支		38,891	38,903
審計費		73,208	114,746
處理代理人費用	9(b)	12,922	15,199
資產託管費及銀行手續費	8(e)	33,700	63,982
法律及專業費用		190,739	311,730
年度保險費		26,750	26,750
其他經營開支		26,285	15,401
		<u>6,941,435</u>	<u>7,301,008</u>
<b>總經營開支</b>			
		<u>77,541,836</u>	<u>(61,997,292)</u>
<b>經營溢利／(虧損)</b>			
<b>融資成本</b>			
分派予可贖回基金單位持有人	12	(113,472,967)	(91,855,546)
		<u>(35,931,131)</u>	<u>(153,852,838)</u>
分派後及除稅前虧損			
稅項	7	(10,537,039)	(8,067,845)
		<u>(46,468,170)</u>	<u>(161,920,683)</u>
<b>分派及除稅後虧損／可贖回基金單位 持有人應佔來自營運的資產淨值減少</b>			

第16至44頁的附註構成本財務報表一部分。

### 可贖回基金單位持有人應佔資產淨值變動報表

截至二零一八年六月三十日止年度

	截至二零一八年 六月三十日 止年度 美元	截至二零一七年 六月三十日 止年度 美元
年初結餘	3,903,994,527	3,688,337,097
發行基金單位	136,894,063	535,521,493
贖回基金單位	(293,398,192)	(157,943,380)
(贖回)／發行基金單位淨額	(156,504,129)	377,578,113
可贖回基金單位持有人應佔來自營運的 資產淨值減少	(46,468,170)	(161,920,683)
年終結餘	<u>3,701,022,228</u>	<u>3,903,994,527</u>

第16至44頁的附註構成本財務報表一部分。

# 沛富基金

二零一八年年報

## 現金流量表

截至二零一八年六月三十日止年度

	截至二零一八年 六月三十日 止年度 美元	截至二零一七年 六月三十日 止年度 美元
<b>營運活動的現金流</b>		
可贖回基金單位持有人應佔來自營運的 資產淨值減少	(46,468,170)	(161,920,683)
經調整：		
銀行存款利息收入	(44,555)	(22,462)
分派予可贖回基金單位持有人	113,472,967	91,855,546
稅項	10,537,039	8,067,845
外匯重估(收益)/虧損	(21,497)	1,130,737
	<hr/>	<hr/>
<b>營運資金變動前的經營溢利/(虧損)</b>	78,087,304	(60,723,134)
投資的淨減少/(增加)額	204,518,927	(223,859,215)
應收經紀款項的淨(增加)/減少額	(57,173,223)	25,674,381
應收利息淨減少/(增加)額	1	(1)
應付經紀賬款的淨增加/(減少)額	54,696,660	(19,382,437)
應付賬款及應計開支的淨(減少)/增加額	(378,857)	719,787
	<hr/>	<hr/>
<b>營運所產生/(所用)現金</b>	279,750,812	(277,570,619)
已收銀行存款利息收入	44,556	22,461
已付稅項	(9,686,909)	(6,953,026)
	<hr/>	<hr/>
<b>營運活動所產生/(所用)淨現金</b>	270,108,459	(284,501,184)
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
<b>融資活動的現金流</b>		
分派予可贖回基金單位持有人	(113,472,967)	(91,855,546)
發行基金單位	136,894,063	535,521,493
贖回基金單位	(294,561,019)	(155,648,102)
	<hr/>	<hr/>
<b>融資活動(所用)/所產生的淨現金</b>	(271,139,923)	288,017,845
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
現金及現金等價物的淨(減少)/增加	(1,031,464)	3,516,661
貨幣匯兌的影響	21,497	(1,130,737)
年初現金及現金等價物	14,930,650	12,710,609
	<hr/>	<hr/>
<b>年終現金及現金等價物</b>	13,309,163	14,930,650
	<hr style="border-top: 3px double black;"/>	<hr style="border-top: 3px double black;"/>
現金及現金等價物的結餘分析：		
銀行現金	13,309,163	14,930,650
	<hr style="border-top: 3px double black;"/>	<hr style="border-top: 3px double black;"/>

第16至44頁的附註構成本財務報表一部分。



現金流量表 (續)

截至二零一八年六月三十日止年度

融資活動所產生負債之對賬

	截至二零一八年 六月三十日 止年度 美元	截至二零一七年 六月三十日 止年度 美元
於7月1日	2,295,278	-
融資現金流的變動		
已付贖回基金	(294,561,019)	(155,648,102)
其他變動		
贖回基金單位	293,398,192	157,943,380
於6月30日	1,132,451	2,295,278

第16至44頁的附註構成本財務報表一部分。

## 財務報表附註

### 1. 一般資料

沛富基金（「基金」）乃根據新加坡法例第289章證券及期貨法第286條以及香港法例第571章證券及期貨條例第104條獲認可的新加坡單位信託。基金按照道富環球投資管理新加坡有限公司與滙豐機構信託服務（新加坡）有限公司於二零零五年六月二十一日訂立的信託契約（「信託契約」）而成立。信託契約根據於二零零六年六月二十八日訂立的修訂及重列契約、於二零零七年六月二十八日訂立的第二修訂及重列契約、於二零零八年六月二十七日訂立的補充契約、於二零一一年六月二十四日訂立的第三修訂及重列契約及於二零一八年六月三十日止年度之後訂立的第四修訂及重列契約而作出修訂及重列。信託契約及所有補充契約受新加坡法律管轄。基金同時於香港聯合交易所有限公司及東京證券交易所上市。基金於二零零五年六月二十九日開始運作。

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

## 財務報表附註 (續)

### 2. 主要會計政策概要

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

#### (a) 編製基準

基金的財務報表已根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。本財務報表已按歷史成本價例法編製，並已就透過損益以公平值列賬的金融資產及金融負債（包括衍生金融工具）重估作出修訂。

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

#### *本年度已生效且獲基金採納的新訂及經修訂準則*

國際會計準則第7號修訂本「現金流量表」自二零一七年七月一日或之後開始的年度期間生效。該等修訂要求實體提供披露，使財務報表使用者能夠評估融資活動產生的負債變化，包括來自現金流量和非現金的變化。採納該等修訂對基金的財務報表並無重大影響。

概無其他自二零一七年七月一日開始財政年度首次生效的準則、詮釋或現有準則的修訂會對基金造成重大影響。

## 財務報表附註 (續)

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### (a) 編製基準 (續)

*與基金相關但尚未生效且未獲基金提早採納的新準則及準則的修訂*

國際財務報告準則第9號「金融工具」列明金融資產及金融負債的分類、計量及終止確認，其取代國際會計準則第39號的多項分類及計量模式，並自二零一八年七月一日或之後開始的報告期間生效。

債務資產的分類及計量視乎實體的業務模式，以管理金融資產及金融資產的合約現金流量特性。倘業務模式旨在持有金融資產以收取合約現金流量，而該等債務工具下的合約現金流量僅為支付本金及利息，則債務工具按攤銷成本計量。倘業務模式旨在持有金融資產以收取合約現金流量（僅為支付本金及利息）的同時亦出售金融資產，則債務工具按公平值計入其他綜合收益。所有其他債務工具均按公平值計入損益計量。然而，於初步確認時，實體可不可撤回地將金融資產指定為按公平值計入損益計量，前提是此做法可消除或大幅減少計量或確認方面的不一致性。衍生工具及股本工具按公平值計入損益計量，倘屬並非持作買賣的股本工具，則不可撤回地按公平值計入其他綜合收益。國際財務報告準則亦引入新的預期信用損失減值模型。

於採納國際財務報告準則第9號後，基金的投資組合將分類為透過損益以公平值列賬。持作收回的其他金融資產將繼續以攤銷成本計量且預期應用新減值模式並不會造成重大影響。因此，預期採納國際財務報告準則第9號對基金的財務報表並無重大影響。

概無其他尚未生效的準則、詮釋或現有準則的修訂預期會對基金造成重大影響。

## 財務報表附註 (續)

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### (b) 投資

基金投資的債務證券，將按公平值透過損益入賬分類為金融資產。該等投資於一開始由經理人指定按公平值透過損益入賬。購買或出售投資乃以交易當日為基準入賬。投資最初按公平值予以確認（不包括於產生期間列作支出的交易成本），其後會按公平值重新估計。投資的已變現及未變現收益及虧損於產生期間計入綜合收入報表中。倘取得投資現金流量的權利已到期或已轉讓，且基金已轉讓擁有權的絕大部分風險及回報，則取消確認投資。

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

外匯合約乃按估值當日的遠期匯率及合約匯率兩者之間的差額計價。外匯合約的已變現及未變現收益及虧損乃於綜合收入報表內確認。

公平值層級各級之間的轉讓被視為於報告期間開始之時發生。

#### (c) 收入

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

#### (d) 開支

開支則按累計基準於綜合收入報表內入賬。

#### (e) 稅項

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

除非根據相關稅務條約獲減少或豁免，否則基金可能須按源自中國的資本收益繳付中國預扣所得稅。預扣稅已於綜合收入報表另行披露。

## 財務報表附註 (續)

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### (f) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括原到期日為三個月或以下的手頭現金及活期存款。

#### (g) 應收／應付經紀賬款

應收／應付經紀賬款指於年終時已訂約但尚未結清的已出售投資的應收賬款及已購入投資的應付賬款。

#### (h) 外幣匯兌

##### 功能及呈列貨幣

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

##### 交易及結餘

外幣交易按交易當日的通行匯率兌換為功能貨幣。外幣資產及負債按於年終當日的現行匯率兌換為功能貨幣。

換算產生的外匯收益及虧損計入綜合收入報表。

#### (i) 抵銷金融工具

當具有法律強制執行權利以抵銷已確認款額及擬按淨額基準結算以及同時變現資產及償付負債，則金融資產及負債可互相抵銷，而有關淨額則於資產淨值報表內呈報。法律強制執行權利不得取決於未來事件，而在一般業務過程中以及倘基金或對手方出現違約、無償債能力或破產時亦必須具有法律約束力。

## 財務報表附註 (續)

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### (j) 可贖回基金單位

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

基金單位持有人發行或贖回基金單位時，可以行使發行或贖回基金單位的權利時的單位資產淨值為價格。基金單位資產淨值是將可贖回基金單位持有人的應佔資產淨值除以已發行可贖回基金單位總額計算。

#### (k) 分部資料

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

#### (l) 分派

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

### 3. 可贖回基金單位持有人應佔資產淨值及已發行基金單位數目

#### 可贖回基金單位持有人應佔資產淨值

基金的資本以基金所含基金單位表示，在資產淨值報表中列作可贖回基金單位持有人應佔資產淨值。根據基金的信託契約，發行及贖回可贖回基金單位的數目一般僅為10,000個單位（於二零一三年六月二十日生效）或其完整倍數。年內基金單位的認購及贖回情況乃於可贖回基金單位持有人應佔資產淨值變動報表中呈列。為達致投資目標，基金竭力根據既定投資政策對其資本進行投資，同時保持足夠的流動資金以滿足贖回要求。該等流動資金藉持有流動性投資加以補充。

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

財務報表附註 (續)

3. 可贖回基金單位持有人應佔資產淨值及已發行基金單位數目 (續)

已發行基金單位數目

	二零一八年 基金單位	二零一七年 基金單位
年初已發行的基金單位	34,018,734	30,907,054
發行的基金單位	1,180,110	4,511,680
贖回的基金單位	<u>(2,520,000)</u>	<u>(1,400,000)</u>
年終已發行的基金單位	<u><u>32,678,844</u></u>	<u><u>34,018,734</u></u>
	二零一八年 美元	二零一七年 美元
可贖回基金單位持有人應佔資產淨值	<u><u>3,701,022,228</u></u>	<u><u>3,903,994,527</u></u>
可贖回基金單位持有人應佔資產淨值 (每單位)	<u><u>113.25</u></u>	<u><u>114.76</u></u>
各新增基金單位的資產淨值 (1個新增基金單位相等於10,000個單位)	<u><u>1,132,544</u></u>	<u><u>1,147,601</u></u>



## 財務報表附註 (續)

### 4. 重要會計估計及假設

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

經理人認為，於本財政年度，基金並無重要會計估計及假設。

### 5. 其他收入

基金有權就每份新增基金單位或贖回基金單位的申請，向認可參與者收取1,000港元（約128美元）的交易費以及0.23%的新增單位攤薄費及0.125%的贖回單位攤薄費。

### 6. 投資淨收益／(虧損)

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
投資未變現價值收益／(虧損) 變動	(85,013,697)	(155,979,421)
出售投資時實現的收益	<u>169,926,258</u>	<u>101,864,375</u>
	<u>84,912,561</u>	<u>(54,115,046)</u>

## 財務報表附註 (續)

### 7. 稅項

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

基金亦為新加坡指定基金單位信託，故根據《新加坡所得稅法》(第134章)第35(12)及(12A)條，以下收入可獲豁免繳付稅項：

- (a) 源自新加坡或任何地方因出售證券所得的收益或利潤；
- (b) 利息（按照《新加坡所得稅法》第45條已扣稅的利息除外）；
- (c) 源自新加坡境外地方及於新加坡收取的股息；
- (d) 自外匯交易、期貨合約交易、遠期利率或貨幣合約、掉期合約或期權合約交易及與任何證券指數或金融指數有關的遠期、掉期或期權合約所得利益或利潤；及
- (e) 在新加坡國內收取，自新加坡以外獲得的外國單位信託的分派。

於截至二零一八年六月三十日止年度內，基金產生稅項10,537,039美元（二零一七年：8,067,845美元）。金額包括來自中國、菲律賓及印尼的預扣稅總值9,807,373美元（二零一七年：9,080,362美元），其餘部分則與支付企業所得稅及其他稅項729,666美元（二零一七年：稅項減免1,012,517美元）有關。

## 財務報表附註 (續)

### 7. 稅項 (續)

#### 中國債務證券資本收益

基金投資於中華人民共和國(「中國」)中國銀行間債券市場的人民幣計值債券(「人民幣債券」)。根據現行中國稅務法規，並無特定規則或規定規管境外機構投資者出售人民幣債券的稅務。根據企業所得稅法的一般徵稅條文規定，除非根據相關稅務條約獲減少或豁免，否則基金可能須按源自中國的資本收益按10%稅率繳付中國預扣所得稅。根據中國國家稅務總局及中國當地稅務機關目前口頭詮釋，有關機關認為境外機構投資者出售中國債務證券所得的資本收益不得視作源自中國的收入，因此毋須繳付中國預扣所得稅。然而，中國稅務機關並無發出任何書面稅務法規確認有關詮釋。實際上，中國稅務機關一直未有嚴格執行向非中國稅務居民企業徵收來自買賣債務證券所得資本收益的中國預扣所得稅。經理人已評估該風險的可能性，並認為不存在重大稅務風險，此乃由於自基金開始運作以來有關中國稅務機關未曾要求基金繳付該稅項。因此，於財務報表中並無就該收益的相關稅項作出撥備。然而，中國稅務機關或會更改其目前詮釋，甚或發出澄清債券買賣收益的稅務待遇的明確規定。經理人持續監察有關狀況，並將於認為有足夠理由作出撥備時作出適當調整。

此外，根據財稅[2016]36號通知(「第36號通知」)，自二零一六年五月一日起生效，須就該等有價證券之銷售價格與購入價格兩者之間的差額徵收6%增值稅(「增值稅」)，除非於現行規例下獲特定減免或豁免。根據第36號通知及財稅[2016]70號通知，境外機構投資者獲中國人民銀行確認於中國銀行間債券市場買賣人民幣計值債務證券的所得收益獲豁免繳納中國增值稅。

#### 中國債務證券利息收入

海外及中國預扣稅會就年內收取的若干利息收入徵收。於二零一八年六月三十日，基金就中國非官方債券利息收入作出預扣所得稅撥備3,966,939美元(二零一七年：3,065,400美元)。該淨額於資產淨值報表入賬為「其他應付款項」。此外，根據第36號通知，來自政府債券及當地政府債券的所收利息獲豁免繳納增值稅。然而，現行增值稅規例並無指定豁免境外機構投資者的所收利息。因此，非政府債券(包括企業債券)的利息收入可能須繳納6.72%增值稅及當地附加稅。

於二零一八年六月三十日及二零一七年六月三十日，經理人認為，基金自二零一六年五月一日起從中國非政府債券收取的累計利息收入所產生的潛在增值稅及附加稅風險並不重大。

## 財務報表附註 (續)

### 8. 與關連方 (包括經理人及其關連人士) 進行的交易

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

#### (a) 與經理人及信託人的關連人士進行的外匯交易

於截至二零一八年六月三十日止年度內，經理人透過其聯屬人士State Street Global Markets, LLC及透過信託人的聯屬人士HSBC Hong Kong及HSBC Australia作基金投資結算於外匯交易中進行的交易總值為922,577,384美元 (二零一七年：1,444,903,466美元)，佔截至二零一八年六月三十日止年度內基金外匯交易價值的100% (二零一七年：100%)。

公司名稱	外匯交易總值 美元	佔外匯交易 總值百分比 %
二零一八年		
HSBC Australia	573,165,015	62.13
HSBC Hong Kong	229,272,369	24.85
State Street Global Markets, LLC	120,140,000	13.02
二零一七年		
HSBC Australia	915,091,237	63.33
HSBC Hong Kong	291,942,230	20.21
State Street Global Markets, LLC	237,870,000	16.46

於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止年度內，上述所列經理人及信託人的關連人士已按正常商業條款在日常業務過程中與基金訂立外匯交易正常買賣差價。於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止年度內，並無向經理人或信託人的關連人士支付任何直接佣金。

## 財務報表附註 (續)

### 8. 與關連方 (包括經理人及其關連人士) 進行的交易 (續)

#### (b) 持有單位

於二零一八年六月三十日，經理人的董事及高級職員並無持有基金的任何基金單位 (二零一七年：無)。香港上海滙豐銀行有限公司 (關連人士) 作為代表其客戶的代名人持有 27,841,917 個基金單位 (二零一七年：27,146,358 個基金單位)，佔基金資產淨值的 85.17% (二零一七年：79.75%)。

#### (c) 管理費

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

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

\* 此項費用可經向單位持有人發出3個月的書面通知而提高，增加上限為每年0.25%。

#### (d) 信託人費用

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

\* 此項費用可經向單位持有人發出3個月的書面通知而提高，增加上限為每年0.15%。

財務報表附註 (續)

8. 與關連方 (包括經理人及其關連人士) 進行的交易 (續)

(e) 銀行結餘

信託人的關連人士 (即香港上海滙豐銀行有限公司) 持有基金的銀行結餘。該等交易詳情如下：

	二零一八年 六月三十日 美元	二零一七年 六月三十日 美元
銀行結餘	13,309,163	14,930,650
應收利息	-	1

於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止年度內，以下於綜合收入表呈列有關基金銀行結餘的收入及開支乃自信託人的關連人士 (即香港上海滙豐銀行有限公司) 賺取或向其支付。

	截至二零一八年 六月三十日止年度 美元	截至二零一七年 六月三十日止年度 美元
利息收入	44,555	22,462
已付利息	17,193	39,124
銀行手續費	-	109

## 財務報表附註 (續)

### 9. 其他費用

#### (a) 指數牌照費

指數牌照費乃向相關指數的指數提供者支付。指數牌照費按基金每日平均資產淨值以最高年規模利率0.0175% (二零一七年：年利率0.0175%) 計算，年費最少須為184,000美元 (二零一七年：年費184,000美元)。指數牌照費按日累計，並須於每季期末支付。

#### (b) 處理代理費

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

代辦費每月為5,000港元，並由基金支付。

### 10. 財務風險管理

#### (a) 使用金融工具的策略

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

所有金融資產及負債均分類為借款及應收款項，惟屬透過損益以公平值列賬的金融資產的投資及衍生金融工具則另當別論。

基金承受的風險包括市價風險、利率風險、信貸風險、流動資金風險、貨幣風險及新興市場風險。

該等風險及基金用於管理該等風險的各相關風險管理政策討論如下：

財務報表附註 (續)

10. 財務風險管理 (續)

(b) 市價風險

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

基金的定息證券容易受到有關證券未來市場價格不穩定而產生的市價風險因素所影響。基金市價風險透過分散投資組合管理。截至年終為止，整體市場風險如下：

	二零一八年			二零一七年		
	公平值 美元	成本 美元	佔資產淨值 百分比	公平值 美元	成本 美元	佔資產淨值 百分比
投資						
— 債務證券	<u>3,703,091,528</u>	<u>3,922,531,530</u>	<u>100.06</u>	<u>3,907,610,455</u>	<u>4,042,036,760</u>	<u>100.09</u>
	<u>3,703,091,528</u>	<u>3,922,531,530</u>	<u>100.06</u>	<u>3,907,610,455</u>	<u>4,042,036,760</u>	<u>100.09</u>

市場風險

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

	二零一八年 美元等值	二零一七年 美元等值
所承擔的市場風險		
中國	900,043,434	904,380,723
香港	329,116,331	340,746,083
印尼	284,000,035	305,094,977
馬來西亞	412,771,256	437,920,981
菲律賓	215,795,823	235,711,011
新加坡	580,742,371	631,025,101
南韓	614,873,284	670,696,395
泰國	<u>365,748,994</u>	<u>382,035,184</u>
	<u>3,703,091,528</u>	<u>3,907,610,455</u>



財務報表附註 (續)

10. 財務風險管理 (續)

(b) 市價風險 (續)

以下為於二零一八年六月三十日或二零一七年六月三十日，單一發行人發行市值超逾基金資產淨值10%的投資：

	二零一八年 %	二零一七年 %
中國政府	18.17	18.26
韓國財政部	16.23	16.81
新加坡政府	14.06	14.48

於截至二零一八年六月三十日止年度，相關指數上升2.08%（截至二零一七年六月三十日一年期回報：下跌0.97%），而基金的回報（包括股息）上升1.59%（截至二零一七年六月三十日一年期回報：下跌1.49%）。

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

	二零一八年		二零一七年	
	市場指數 變動 百分比 %	影響 美元	市場指數 變動 百分比 %	影響 美元
	+/-	+/-	+/-	+/-
Markit iBoxx ABF泛亞洲指數 (以美元計值)	6.00	222,185,492	6.00	234,456,627

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

經理人已運用其認為適合於各主要市場的「合理轉換」，以估計用作上述市場敏感度分析的有關變動。

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

財務報表附註 (續)

10. 財務風險管理 (續)

(c) 利率風險

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

基金大部分金融資產及負債均屬計息，故基金會因目前市場利率波動而面臨重大風險。任何閒置現金及現金等價物按短期市場利率投資。

下表概述基金的利率風險。其中包括基金按公平值的資產及負債，並按合約重新定價日或到期日分類，以較早者為準。

於二零一八年六月三十日

	一年以內 美元	一至五年 美元	超過五年 美元	不計息 美元	合計 美元
<b>資產</b>					
投資	205,286,809	1,480,368,561	2,017,436,158	-	3,703,091,528
銀行現金	13,309,163	-	-	-	13,309,163
應收經紀賬項	-	-	-	81,292,908	81,292,908
<b>總資產</b>	<b>218,595,972</b>	<b>1,480,368,561</b>	<b>2,017,436,158</b>	<b>81,292,908</b>	<b>3,797,693,599</b>
<b>負債</b>					
應付經紀賬款	-	-	-	(87,976,464)	(87,976,464)
其他負債	-	-	-	(8,694,907)	(8,694,907)
可贖回基金單位 持有人應佔資產淨值	-	-	-	(3,701,022,228)	(3,701,022,228)
<b>總負債</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3,797,693,599)</b>	<b>(3,797,693,599)</b>
<b>利息敏感度差額總距</b>	<b>218,595,972</b>	<b>1,480,368,561</b>	<b>2,017,436,158</b>		

財務報表附註 (續)

10. 財務風險管理 (續)

(c) 利率風險 (續)

於二零一七年六月三十日

	一年以內 美元	一至五年 美元	超過五年 美元	不計息 美元	合計 美元
<b>資產</b>					
投資	176,332,593	1,507,049,911	2,224,227,951	-	3,907,610,455
銀行現金	14,930,650	-	-	-	14,930,650
應收經紀賬項	-	-	-	24,119,685	24,119,685
其他資產	-	-	-	1	1
<b>總資產</b>	<u>191,263,243</u>	<u>1,507,049,911</u>	<u>2,224,227,951</u>	<u>24,119,686</u>	<u>3,946,660,791</u>
<b>負債</b>					
應付經紀賬款	-	-	-	(33,279,804)	(33,279,804)
其他負債	-	-	-	(9,386,460)	(9,386,460)
可贖回基金單位 持有人應佔資產淨值	-	-	-	(3,903,994,527)	(3,903,994,527)
<b>總負債</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,946,660,791)</u>	<u>(3,946,660,791)</u>
<b>利息敏感度差額總距</b>	<u>191,263,243</u>	<u>1,507,049,911</u>	<u>2,224,227,951</u>		

於二零一八年六月三十日，倘利率下調／上調50個點子（二零一七年：50個點子），而所有其他變數維持不變，則年內可贖回基金單位持有人應佔資產淨值將分別增加／減少約124,127,783美元及115,951,702美元（二零一七年：130,620,619美元及122,383,282美元），此乃主要由於債務證券市值的增加／減少所致。

假設：變動基於過往利率波動計算並在有跡象顯示該等利率大幅波動時進行修訂。

經理人確保基金按市場風險承擔與整個孳息率曲線期限風險，切實複製相關指數變動，以管理投資組合。

## 財務報表附註 (續)

### 10. 財務風險管理 (續)

#### (d) 信貸及對手風險

信貸及對手風險指發行人或交易對手不能或不願全數支付到期應付款項的風險。

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

基金可能面臨對手集中風險的金融資產主要包括銀行存款及託管人所持資產。

下表概述於二零一八年及二零一七年六月三十日存放於銀行及託管人的資產：

#### 於二零一八年六月三十日

	美元	信貸評級	信貸評級 資料來源
託管人及銀行			
香港上海滙豐銀行有限公司	3,716,400,691	Aa3	穆迪評級

#### 於二零一七年六月三十日

	美元	信貸評級	信貸評級 資料來源
託管人及銀行			
香港上海滙豐銀行有限公司	3,922,541,105	Aa2	穆迪評級

財務報表附註 (續)

10. 財務風險管理 (續)

(d) 信貸及對手風險 (續)

下表將投資組合按Markit iBoxx信貸評級分類，再以標準普爾（為便於披露，已轉為Markit iBoxx信貸評級）補充：

按評級類別劃分的組合

評級(Markit iBoxx)	二零一八年 佔投資%	二零一七年 佔投資%
AAA	14	23
AA	25	40
A	35	11
BBB	22	22
無評級	4	4
合計	100	100

於二零一八年及二零一七年六月三十日，所承擔的最高信貸與對手風險為以下所列載的金融資產賬面值：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
投資	3,703,091,528	3,907,610,455
應收經紀款項	81,292,908	24,119,685
應收利息	—	1
銀行現金	13,309,163	14,930,650
	3,797,693,599	3,946,660,791

該等資產均非已減值或已逾期但未減值的資產。

經理人透過與具高信貸評級且經理人認為已建立良好聲譽的經紀交易商、銀行及受規管交易所進行其大部份證券交易及合同承諾活動，以減低基金的對手風險。

財務報表附註 (續)

10. 財務風險管理 (續)

(e) 流動性風險

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

基金每日均會面對贖回基金單位之要求。經理人將基金的大部份資產投放於活躍市場上買賣之投資，該等投資可隨時出售套現。

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

	一個月內 美元	一至三個月 美元	三個月以上 美元
<b>於二零一八年六月三十日</b>			
應付贖回賬款	1,132,451	-	-
應付經紀賬款	87,976,464	-	-
應付審計費用	-	72,040	-
應付信託人費用	-	149,312	-
應付管理費	-	1,055,148	-
應付指數牌照費	-	120,256	-
其他應付款項	37,451	89,547	6,038,702
可贖回單位持有人應佔資產淨值	<u>3,701,022,228</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>合約現金流出</b>	<b><u>3,790,168,594</u></b>	<b><u>1,486,303</u></b>	<b><u>6,038,702</u></b>
<b>於二零一七年六月三十日</b>			
應付贖回賬款	2,295,278	-	-
應付經紀賬款	33,279,804	-	-
應付審計費用	-	74,518	-
應付信託人費用	-	161,327	-
應付管理費	-	1,422,383	-
應付指數牌照費	-	121,216	-
其他應付款項	13,976	109,190	5,188,572
可贖回基金單位持有人應佔資產淨值	<u>3,903,994,527</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>合約現金流出</b>	<b><u>3,939,583,585</u></b>	<b><u>1,888,634</u></b>	<b><u>5,188,572</u></b>

財務報表附註 (續)

10. 財務風險管理 (續)

(e) 流動性風險 (續)

基金單位由持有人按意願提出要求時贖回。然而，信託人及經理人預計，上表所披露的合約到期不會令實際現金流出，因為持有人一般按中期至長期保留其基金單位。於二零一八年及二零一七年六月三十日，共有兩名單位持有人（為基金的代名戶口持有人）持有超過10%的基金單位。詳情請參閱附註13。

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

	一個月內 美元	一至十二個月 美元
於二零一八年六月三十日		
總資產	3,797,693,599	—
	一個月內 美元	一至十二個月 美元
於二零一七年六月三十日		
總資產	3,946,660,791	—

(f) 貨幣風險

貨幣風險指金融工具價值因匯率變動而波動之風險。

基金持有以功能貨幣美元以外其他不同貨幣列值之資產及負債。由於匯率變動，以其他貨幣列值之資產及負債價值亦會波動，故基金須承擔貨幣風險。雖然基金並無積極參與對沖活動，但經理人可不時就設立、贖回單位和其他運作用途（例如因假期而於收市前重整投資組合而訂立現貨及遠期外匯合約以對沖匯率波動風險。

財務報表附註 (續)

10. 財務風險管理 (續)

(f) 貨幣風險 (續)

下表概列基金所承擔的貨幣風險：

	二零一八年 美元等值	二零一七年 美元等值
港元	329,366,690	340,958,041
印尼盾	283,459,165	304,932,784
馬幣	412,871,787	438,382,932
菲律賓披索	215,387,906	235,108,350
人民幣	897,457,451	904,280,659
新加坡元	580,031,150	631,289,945
韓圓	616,675,797	671,527,273
泰銖	366,480,362	382,240,958

由於上表列示之基金所承擔之主要匯率風險增加／減少，下表概列對可贖回基金單位持有人應佔淨資產之影響。這分析假設匯率已分別上漲／下降若干百分比（基於過往貨幣波動計算並在該貨幣大幅波動時進行修訂），而其他變數均保持不變之基礎上進行。

	二零一八年		二零一七年	
	變幅	影響	變幅	影響
	% +/-	美元 +/-	% +/-	美元 +/-
港元	1	3,293,667	1	3,409,580
印尼盾	12	34,015,100	12	36,591,934
馬幣	12	49,544,614	11	48,222,123
菲律賓披索	12	25,846,549	11	25,861,919
人民幣	11	98,720,320	8	72,342,453
新加坡元	8	46,402,492	8	50,503,196
韓圓	12	74,001,096	11	73,868,000
泰銖	12	43,977,643	11	42,046,505



## 財務報表附註 (續)

### 10. 財務風險管理 (續)

#### (g) 新興市場風險

基金投資於若干被視為新興市場的亞洲債券市場。該等市場須承擔外國投資於該等新興市場相關的特定風險，包括但不限於證券市場普遍效率較低；價格波幅普遍較大；外幣兌換率波動及外匯管制；資金或其他資產匯出受到限制；公眾所得有關發行人的資料較少；徵稅；交易及託管費用較高；交收延誤及損失風險；執行合約困難；證券市場監管有限；市值較低；不同會計及披露準則；政府干預；市場關閉風險較大；沒收資產風險；通漲較高；社會、經濟及政治不穩。

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

#### (h) 資本風險管理

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

為保持或調整資本架構，基金以履行下列各項為政策：

- 監控有關流動資產的每日認購及贖回水平；及
- 按基金信託契約及補充契約贖回及發行基金單位。

信託人及經理人按可贖回基金單位持有人應佔資產淨值的價值為基準監控資本。

## 財務報表附註 (續)

### 10. 財務風險管理 (續)

#### (i) 公平值估計

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

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

賬面值除去其他應收款和應付款的減值撥備視為公平值的約數。用以披露的金融負債公平值按本基金可得到的相似金融工具之當時市場利率折算契約的未來現金流量的現值估算。

國際財務報告準則第13號規定按反映有關計量輸入重要性之公平值架構披露公平值計量。公平值架構有以下等級：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）（第1層）。
- 除了第1層所包括的報價外，資產和負債的可觀察其他輸入，可為直接（即例如價格）或間接（即源自價格）（第2層）。
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入（即非可觀察輸入）（第3層）。

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

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

財務報表附註 (續)

10. 財務風險管理 (續)

(i) 公平值估計 (續)

下表顯示於公平值架構下按二零一八年及二零一七年六月三十日的公平值計量的基金投資(分等級)。

於二零一八年六月三十日	第1層 美元	第2層 美元	第3層 美元	餘額總計 美元
<b>投資</b>				
— 債務證券	—	3,703,091,528	—	3,703,091,528
	<u>—</u>	<u>3,703,091,528</u>	<u>—</u>	<u>3,703,091,528</u>
	<u>—</u>	<u>3,703,091,528</u>	<u>—</u>	<u>3,703,091,528</u>
於二零一七年六月三十日	第1層 美元	第2層 美元	第3層 美元	餘額總計 美元
<b>投資</b>				
— 債務證券	—	3,907,610,455	—	3,907,610,455
	<u>—</u>	<u>3,907,610,455</u>	<u>—</u>	<u>3,907,610,455</u>
	<u>—</u>	<u>3,907,610,455</u>	<u>—</u>	<u>3,907,610,455</u>

其價值基於活躍市場報價的投資屬第1層等級投資。於二零一八年及二零一七年六月三十日，本基金並無持有任何屬第1層等級的投資。

於市場內交易的金融工具，由於其價值是基於市場報價、經紀商報價或其他有可觀察輸入支持的報價來源，因此屬第2層等級。於二零一八年及二零一七年六月三十日，本基金持有屬第2層等級的債務證券投資。

屬第3層等級的投資因為不常交易，因此有重大非可觀察輸入。於二零一八年及二零一七年六月三十日，本基金沒有持有任何屬第3層等級的投資。

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止年度，各層間並無轉撥。

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

## 財務報表附註 (續)

### 11. 非金錢利益安排

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

經理人並無就基金戶口的有關交易收取任何非金錢利益。

### 12. 分派

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
中期分派		
— 於二零一八年二月一日已就		
33,021,584個基金單位支付每基金單位1.74美元	57,457,556	-
— 於二零一七年二月七日已就		
33,739,624個基金單位支付每基金單位1.52美元	-	51,284,228
期終分派		
— 於二零一七年八月三日已就		
33,948,734個基金單位支付每基金單位1.65美元	56,015,411	-
— 於二零一六年八月四日已就		
32,457,054個基金單位支付每基金單位1.25美元	-	40,571,318
分派總額	<u>113,472,967</u>	<u>91,855,546</u>

## 財務報表附註 (續)

### 13. 分部資料

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

經理人負責基金的整體投資組合，並認為基金只有一個營運分部。經理人的資產分配決定是根據單一及完整統一的投資策略，而基金表現根據是全面的基礎來評價。

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

提供予經理人有關基金資產、負債及表現的內部報表的編製準則，與國際財務報告準則的計量和確認原則符合一致。

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止年度，沒有可報告分部之變更。

基金的全部業務均為主要在亞太地區進行的單一投資活動業務，基金的收入來自投資於亞太地區機構發行的債務證券。

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

基金的相關指數為Markit iBoxx ABF泛亞洲指數，其於二零一八年六月三十日並無任何佔指數超過10%的成分股（二零一七年：無）。

基金亦擁有一個高度分散的基金單位持有人組合。於二零一八年六月三十日，共兩名單位持有人（為基金的代名戶口持有人）（二零一七年：兩名單位持有人）持有本基金10%以上的單位。於二零一八年六月三十日，該兩名代名戶口持有人持有本基金85%及11%（二零一七年：80%及12%）的單位。

## 財務報表附註 (續)

### 14. 補充比率

	二零一八年	二零一七年
支出比率 <sup>1</sup>	0.18%	0.19%
營業額比率 <sup>2</sup>	41.46%	24.02%

<sup>1</sup> 支出比率是按新加坡投資管理協會(「新加坡投資管理協會」)釐定的指引計算。財政年度末的支出比率按年內經營開支總額6,924,242美元(二零一七年:7,261,884美元)除以平均資產淨值3,894,741,334美元(二零一七年:3,921,577,363美元)計算。經營開支總額不包括(如適用)經紀佣金及其他交易成本、業績表現費、利息支出、向單位持有人作出之分派、外匯收益/虧損、購買或銷售其他基金所產生的首次認購費及贖回費、於源頭已扣除的稅項或因所得收入而產生的稅項。基金並無支付任何業績表現費。平均資產淨值乃根據每日結餘而得出。

<sup>2</sup> 組合營業額比率乃根據集體投資計劃守則所載列的公式計算。組合營業額比率按購買或銷售總額較低者,即相關投資的購買額1,614,654,216美元(二零一七年:購買額941,927,694美元)除以每日平均資產淨值3,894,741,334美元(二零一七年:3,921,577,363美元)計算。為符合新加坡註冊會計師協會頒佈的建議會計實務準則第七號「單位信託基金的匯報框架」(「建議會計實務準則第七號」)的建議,本年度的購買或銷售總額並不包括經紀佣金及其他交易成本。

### 15. 結算日後事項

本年度結束後,於二零一八年七月十七日,基金宣佈每個基金單位派息1.84美元。有關股息已於二零一八年八月二日派付。於二零一八年六月三十日,可贖回基金單位持有人應佔資產淨值並無產生上述應付股息。

信託人委任HSBC Bank Plc(信託人的關連人士)為截至二零一八年六月三十日止年度後進行的借股交易的借股代理人。

於二零一八年八月三十日,國務院常委提出三年免徵企業所得稅以及對境外投資者投資中國債券市場所得的利息收入免徵增值稅。然而,於二零一八年九月二十六日,指定稅務法規於二零一八年九月二十六日尚未發佈,且豁免生效日期及適用豁免申請者等多項問題尚未明確。目前需待取得更多最新資料,方能評估有關影響。

### 16. 財務報表的批准

本財務報表乃於二零一八年九月二十六日獲信託人及經理人批准。

## 投資組合

於二零一八年六月三十日 (未經審核)

### 基本 – 按地理位置劃分

已上市投資	於二零一八年 六月三十日 的持有量	於二零一八年 六月三十日 的公平值 美元	於二零一八年 六月三十日 佔總資產淨值 的百分比 (%)
<b>中國(24.32%)</b>			
AGRICUL DEV BANK 3.58% 22APR26 (INTERBANK)	100,000,000	14,296,547	0.39
AGRICUL DEV BANK 3.83% 06JAN2024 (INTERBANK)	70,000,000	10,470,926	0.28
AGRICUL DEV BANK 3.85% 06JAN2027 (INTERBANK)	50,000,000	7,352,941	0.20
AGRICUL DEV BANK CHINA 3.01% 06JAN2021	20,000,000	2,988,464	0.08
AGRICUL DEV BANK CHINA 3.37% 26FEB2026 (INTERBANK)	100,000,000	14,304,233	0.39
AGRICUL DEV BANK CHINA 3.5% 16DEC2018	20,000,000	3,075,169	0.08
AGRICUL DEV BANK CHINA 3.65% 26MAR2020	50,000,000	7,582,516	0.21
CHINA (GOVT OF) 2.55% 28APR2019 (INTERBANK)	20,000,000	3,018,915	0.08
CHINA (GOVT OF) 2.55% 28JAN2019 (INTERBANK)	60,000,000	9,126,919	0.25
CHINA (GOVT OF) 2.75% 01SEP2023 (INTERBANK)	80,000,000	11,965,050	0.32
CHINA (GOVT OF) 2.9% 15DEC2018 (INTERBANK)	30,000,000	4,531,702	0.12
CHINA (GOVT OF) 2.95% 16JUN23 (INTERBANK)	230,000,000	34,031,578	0.92
CHINA (GOVT OF) 3.02% 07MAY2019	30,000,000	4,542,972	0.12
CHINA (GOVT OF) 3.1% 28MAY20 (INTERBANK)	10,000,000	1,526,293	0.04
CHINA (GOVT OF) 3.14% 07JUN19 (INTERBANK)	60,000,000	9,077,399	0.25
CHINA (GOVT OF) 3.27% 15NOV2021	25,000,000	3,777,408	0.10
CHINA (GOVT OF) 3.36% 25MAR2020	30,000,000	4,576,791	0.12
CHINA (GOVT OF) 3.4% 17APR2023	65,663,000	9,973,245	0.27
CHINA (GOVT OF) 3.41% 24JUN2020	30,000,000	4,541,640	0.12
CHINA (GOVT OF) 3.43% 04FEB2020	30,000,000	4,605,115	0.12
CHINA (GOVT OF) 3.44% 17SEP2019	50,000,000	7,645,823	0.21
CHINA (GOVT OF) 3.48% 23JUL2019	30,000,000	4,613,382	0.12
CHINA (GOVT OF) 3.51% 16JUL2025 (INTERBANK)	20,000,000	3,053,861	0.08
CHINA (GOVT OF) 3.51% 23FEB2022	120,000,000	18,411,851	0.50
CHINA (GOVT OF) 3.52% 25APR2046 (INTERBANK)	310,000,000	42,412,846	1.15
CHINA (GOVT OF) 3.53% 30OCT2019 (INTERBANK)	30,000,000	4,654,453	0.13
CHINA (GOVT OF) 3.64% 09APR25 (INTERBANK)	100,000,000	15,281,564	0.41
CHINA (GOVT OF) 3.65% 13OCT2018 1121	50,000,000	7,761,349	0.21
CHINA (GOVT OF) 3.68% 22SEP2018	50,000,000	7,636,094	0.21
CHINA (GOVT OF) 3.7% 07JUL2018	70,000,000	10,959,234	0.30
CHINA (GOVT OF) 3.7% 23MAY2066 (INTERBANK)	20,000,000	2,793,596	0.08
CHINA (GOVT OF) 3.77% 20FEB2047 (INTERBANK)	80,000,000	11,623,339	0.31
CHINA (GOVT OF) 3.82% 02SEP2030	20,000,000	3,126,415	0.08
CHINA (GOVT OF) 3.91% 23OCT2038	30,000,000	4,517,639	0.12

沛富基金  
二零一八年年報

投資組合 (續)

於二零一八年六月三十日 (未經審核)

基本 – 按地理位置劃分 (續)

已上市投資 (續)	於二零一八年 六月三十日 的持有量	於二零一八年 六月三十日 的公平值 美元	於二零一八年 六月三十日 佔總資產淨值 的百分比 (%)
<b>中國(24.32%) (續)</b>			
CHINA (GOVT OF) 3.93% 18AUG2021	110,000,000	17,126,667	0.46
CHINA (GOVT OF) 3.96% 29JUL2040	40,000,000	6,210,669	0.17
CHINA (GOVT OF) 3.99% 16JUN2021	80,000,000	12,314,603	0.33
CHINA (GOVT OF) 4% 19JUN2024	60,000,000	9,298,431	0.25
CHINA (GOVT OF) 4% 27AUG2029	30,000,000	4,785,964	0.13
CHINA (GOVT OF) 4.07% 17OCT2020 1320	220,000,000	34,705,930	0.94
CHINA (GOVT OF) 4.08% 01MAR2040	80,000,000	12,365,020	0.33
CHINA (GOVT OF) 4.23% 09DEC2040	30,000,000	4,772,148	0.13
CHINA (GOVT OF) 4.31% 24FEB2041	20,000,000	3,255,029	0.09
CHINA (GOVT OF) 4.35% 15NOV2062	40,000,000	6,411,943	0.17
CHINA (GOVT OF) 4.44% 16JAN2021 1403	50,000,000	7,901,272	0.21
CHINA (GOVT OF) 4.5% 08MAY2038	20,000,000	3,258,491	0.09
CHINA (GOVT OF) 4.5% 23JUN2041	50,000,000	8,078,894	0.22
CHINA (GOVT OF) 4.55% 29SEP2022	50,000,000	7,970,013	0.22
CHINA (REP OF) 2.9% 5MAY2026 (INTERBANK)	140,000,000	20,228,443	0.55
CHINA (REP OF) 3.05% 22OCT22 (INTERBANK)	70,000,000	10,634,661	0.29
CHINA DEVELOPMENT 3.24% 25FEB2023 (INTERBANK)	180,000,000	26,438,924	0.71
CHINA DEVELOPMENT BANK 2.96% 18FEB2021	90,000,000	13,371,091	0.36
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.18% 05APR2026	300,000,000	42,127,107	1.14
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.74% 10SEP2025	80,000,000	12,022,736	0.33
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.8% 30OCT2036	10,000,000	1,349,454	0.04
CHINA DEVELOPMENT BANK 4.1% 30AUG2025	28,000,000	4,221,715	0.11
CHINA DEVELOPMENT BANK 4.3% 17MAR2030	30,000,000	4,522,969	0.12
CHINA DEVELOPMENT BANK 4.42% 07APR2040	40,000,000	5,842,092	0.16
CHINA GOVERNMENT BOND 2.75% 17MAR2023	90,000,000	13,304,645	0.36
CHINA GOVERNMENT BOND 2.85% 28JAN2026	70,000,000	10,178,031	0.28
CHINA GOVERNMENT BOND 2.9% 24MAY2032	20,000,000	2,773,582	0.08
CHINA GOVERNMENT BOND 3.14% 08SEP2020	20,000,000	3,085,414	0.08
CHINA GOVERNMENT BOND 3.3% 09JUL2022	100,000,000	15,517,292	0.42
CHINA GOVERNMENT BOND 3.36% 24MAY2022 (INTERBANK)	160,000,000	24,192,636	0.65
CHINA GOVERNMENT BOND 3.41% 08MAR2019	120,000,000	18,345,514	0.50
CHINA GOVERNMENT BOND 3.42% 24JAN2020	10,000,000	1,535,964	0.04
CHINA GOVERNMENT BOND 3.57% 17NOV2021	20,000,000	3,051,114	0.08



投資組合 (續)

於二零一八年六月三十日 (未經審核)

基本 – 按地理位置劃分 (續)

已上市投資 (續)	於二零一八年 六月三十日 的持有量	於二零一八年 六月三十日 的公平值 美元	於二零一八年 六月三十日 佔總資產淨值 的百分比 (%)
<b>中國(24.32%) (續)</b>			
CHINA GOVERNMENT BOND 3.68% 05NOV2019	20,000,000	3,055,191	0.08
CHINA GOVERNMENT BOND 3.7% 26JUN2026	10,000,000	1,520,736	0.04
CHINA GOVERNMENT BOND 3.86% 19FEB2029	20,000,000	3,157,295	0.09
CHINA GOVERNMENT BOND 3.96% 15APR2030	20,000,000	3,158,464	0.09
CHINA GOVERNMENT BOND 4.03% 21JUN2040	20,000,000	3,029,476	0.08
CHINA GOVERNMENT BOND 4.12% 02AUG2042	20,000,000	3,099,720	0.08
CHINA GOVERNMENT BOND 4.16% 28FEB2023	6,000,000	947,223	0.03
CHINA GOVERNMENT BOND 4.18% 24OCT2018	10,000,000	1,527,755	0.04
CHINA GOVERNMENT BOND 4.25% 17MAY2062	20,000,000	3,142,731	0.09
CHINA GOVERNMENT BOND 4.27% 17MAY2037	10,000,000	1,587,016	0.04
CHINA GOVERNMENT BOND 4.3% 30NOV2059	20,000,000	3,166,168	0.09
CHINA GOVT 2.99% 15OCT2025 (INTERBANK)	160,000,000	23,383,227	0.63
CHINA GOVT 3.27% 22AUG2046 (INTERBANK)	100,000,000	13,365,503	0.36
CHINA GOVT BOND 2.58% 14APR2021 (INTERBANK)	130,000,000	19,343,615	0.52
CHINA GOVT BOND 2.74% 04AUG2026 (INTERBANK)	80,000,000	11,488,201	0.31
CHINA GOVT BOND 3.23% 27APR2020 (INTERBANK)	40,000,000	6,068,259	0.16
CHINA GOVT BOND 3.47% 13JUL2022 (INTERBANK)	120,000,000	18,757,833	0.51
CHINA GOVT BOND 3.61% 07JUN2025 (INTERBANK)	20,000,000	3,053,382	0.08
CHINA GOVT BOND 3.62% 15JUN2019 (INTERBANK)	20,000,000	3,037,643	0.08
CHINA GOVT BOND 3.69% 21SEP2024 (INTERBANK)	50,000,000	7,824,627	0.21
CHINA GOVT BOND 3.77% 18DEC2024 (INTERBANK)	60,000,000	9,181,067	0.25
CHINA GOVT BOND 4.05% 24JUL2047 (INTERBANK)	70,000,000	10,710,547	0.29
CHINA GOVT BOND 4.22% 19MAR2048 (INTERBANK)	50,000,000	7,827,337	0.21
EXPORT-IMPORT 3.33% 22FEB2026 (INTERBANK)	200,000,000	28,718,899	0.78
EXPORT-IMPORT 3.88% 12JAN2036 (INTERBANK)	20,000,000	2,729,419	0.07
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.07% 22FEB2021	20,000,000	2,971,444	0.08
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 4.11% 20MAR2027 (INTERBANK)	50,000,000	7,527,270	0.20
EXPORT-IMPORT BK CHINA 3.94% 21AUG2019	100,000,000	15,607,659	0.42
		900,043,434	24.32

沛富基金  
二零一八年年報

投資組合 (續)

於二零一八年六月三十日 (未經審核)

基本 – 按地理位置劃分 (續)

已上市投資 (續)	於二零一八年 六月三十日 的持有量	於二零一八年 六月三十日 的公平值 美元	於二零一八年 六月三十日 佔總資產淨值 的百分比 (%)
<b>香港(8.53%)</b>			
HK GOVERNMENT BOND 1.09% 05JUN2023	30,000,000	3,650,851	0.10
HK GOVERNMENT BOND 2.39% 20AUG2025	55,000,000	7,184,516	0.19
HONG KONG (GOVT OF) 0.55% 05DEC2022	20,000,000	2,389,735	0.07
HONG KONG (GOVT OF) 0.8% 27AUG2027	54,000,000	6,131,169	0.17
HONG KONG (GOVT OF) 0.91% 05NOV2020	10,000,000	1,246,811	0.03
HONG KONG (GOVT OF) 0.97% 20JUN2022	70,000,000	8,570,749	0.23
HONG KONG (GOVT OF) 1.06% 05FEB2020	10,000,000	1,264,621	0.03
HONG KONG (GOVT OF) 1.1% 17JAN2023	120,000,000	14,675,001	0.40
HONG KONG (GOVT OF) 1.16% 18MAY2022	50,000,000	6,175,702	0.17
HONG KONG (GOVT OF) 1.19% 06DEC2021	70,000,000	8,698,719	0.24
HONG KONG (GOVT OF) 1.32% 23DEC2019	88,000,000	11,146,040	0.30
HONG KONG (GOVT OF) 1.47% 20FEB2019	60,000,000	7,666,546	0.21
HONG KONG (GOVT OF) 1.49% 22FEB2028	40,000,000	4,831,097	0.13
HONG KONG (GOVT OF) 1.49% 30SEP2019	8,000,000	1,050,771	0.03
HONG KONG (GOVT OF) 1.51% 24FEB2027	45,000,000	5,476,603	0.15
HONG KONG (GOVT OF) 1.68% 21JAN2026	19,000,000	2,355,570	0.06
HONG KONG (GOVT OF) 1.73% 20FEB2024	54,000,000	6,790,382	0.18
HONG KONG (GOVT OF) 1.79% 21MAY2020	12,000,000	1,531,105	0.04
HONG KONG (GOVT OF) 1.84% 09DEC2024	30,000,000	3,763,072	0.10
HONG KONG (GOVT OF) 1.96% 03JUN2024	30,500,000	3,860,962	0.10
HONG KONG (GOVT OF) 10GB2108 2.46% 4AUG2021	152,000,000	19,826,053	0.54
HONG KONG (GOVT OF) 10Y2012 2.44% 7DEC2020	54,000,000	6,982,683	0.19
HONG KONG (GOVT OF) 10Y2106 2.31% 21JUN2021	73,000,000	9,409,701	0.25
HONG KONG (GOVT OF) 2.13% 16JUL2030	167,000,000	21,234,475	0.57
HONG KONG (GOVT OF) 2.16% 9DEC2019	70,000,000	8,983,103	0.24
HONG KONG (GOVT OF) 2.22% 07AUG2024	35,000,000	4,521,001	0.12
HONG KONG (GOVT OF) 2.24% 27AUG2029	53,000,000	6,848,230	0.19
HONG KONG (GOVT OF) 2.48% 28FEB2029	56,000,000	7,407,494	0.20
HONG KONG (GOVT OF) 2.53% 22JUN2020	72,000,000	9,302,259	0.25
HONG KONG (GOVT OF) 2.6% 20AUG2024	55,000,000	7,269,937	0.20
HONG KONG (GOVT OF) 2.71% 20FEB2023	51,000,000	6,749,413	0.18
HONG KONG (GOVT OF) 2.93% 13JAN2020	318,000,000	41,758,849	1.13
HONG KONG (GOVT OF) 2.95% 24FEB2025	55,000,000	7,434,981	0.20

投資組合 (續)

於二零一八年六月三十日 (未經審核)

基本 – 按地理位置劃分 (續)

已上市投資 (續)	於二零一八年 六月三十日 的持有量	於二零一八年 六月三十日 的公平值 美元	於二零一八年 六月三十日 佔總資產淨值 的百分比 (%)
<b>香港(8.53%) (續)</b>			
HONG KONG (GOVT OF) 3.32% 25FEB2026	25,000,000	3,485,338	0.09
HONG KONG (GOVT OF) 4.65% 29AUG2022	54,000,000	7,704,861	0.21
HONG KONG (GOVT OF) 5.125% 23JUL2019	66,500,000	8,952,408	0.24
HONG KONG GOVERNMENT 0.77% 21AUG2019	40,000,000	5,057,700	0.14
HONG KONG GOVERNMENT 1.04% 20NOV2019	100,000,000	12,635,771	0.34
HONG KONG GOVERNMENT 1.94% 04DEC2023	40,000,000	5,065,392	0.14
HONG KONG GOVERNMENT 2.49% 22AUG2028	50,000,000	6,619,633	0.18
		315,709,304	8.53
<b>印尼(7.68%)</b>			
INDONESIA (GOVT OF) 8.75% 15MAY2031	193,000,000,000	14,021,360	0.38
INDONESIA (REP OF) 10% 15FEB2028 FR47	69,000,000,000	5,544,340	0.15
INDONESIA (REP OF) 10.25% 15JUL2022 FR43	38,000,000,000	2,977,256	0.08
INDONESIA (REP OF) 10.5% 15AUG2030 FR52	112,000,000,000	9,358,621	0.25
INDONESIA (REP OF) 10.5% 15JUL2038 FR50	62,000,000,000	5,395,937	0.15
INDONESIA (REP OF) 11% 15SEP2025 FR40	76,000,000,000	6,275,486	0.17
INDONESIA (REP OF) 11.5% 15SEP2019 FR36	53,000,000,000	3,980,784	0.11
INDONESIA (REP OF) 11.75% 15AUG23 FR39	20,000,000,000	1,685,887	0.05
INDONESIA (REP OF) 12% 15SEP2026 FR37	14,000,000,000	1,228,192	0.03
INDONESIA (REP OF) 12.8% 15JUN2021 FR34	31,000,000,000	2,456,284	0.07
INDONESIA (REP OF) 12.9% 15JUN2022 FR35	26,000,000,000	2,129,103	0.06
INDONESIA (REP OF) 6.375% 15APR2042	37,000,000,000	2,101,257	0.06
INDONESIA (REP OF) 6.625% 15MAY2033	121,000,000,000	7,324,615	0.20
INDONESIA (REP OF) 7% 15MAY2022 FR61	118,000,000,000	8,074,892	0.22
INDONESIA (REP OF) 7% 15MAY2027 FR59	433,000,000,000	28,672,446	0.77
INDONESIA (REP OF) 7.5% 15MAY2038	194,500,000,000	12,645,793	0.34
INDONESIA (REP OF) 8.25% 15JUL2021	194,100,000,000	14,222,712	0.38
INDONESIA (REP OF) 8.25% 15JUN2032 FR58	117,000,000,000	8,018,180	0.22
INDONESIA (REP OF) 8.25% 15MAY2036	257,000,000,000	17,782,606	0.48
INDONESIA (REP OF) 8.375% 15MAR2024	336,000,000,000	24,341,290	0.66
INDONESIA (REP OF) 8.375% 15MAR2034	175,000,000,000	12,404,057	0.33
INDONESIA (REP OF) 8.375% 15SEP2026 FR56	288,000,000,000	20,773,805	0.56
INDONESIA (REP OF) 9% 15MAR2029	172,000,000,000	12,889,683	0.35

**沛富基金**  
二零一八年年報

**投資組合 (續)**

於二零一八年六月三十日 (未經審核)

**基本 – 按地理位置劃分 (續)**

已上市投資 (續)	於二零一八年 六月三十日 的持有量	於二零一八年 六月三十日 的公平值 美元	於二零一八年 六月三十日 佔總資產淨值 的百分比 (%)
<b>印尼(7.68%) (續)</b>			
INDONESIA (REP OF) 9% 15SEP2018 FR48	6,000,000,000	429,930	0.01
INDONESIA (REP OF) 9.5% 15JUL2023 FR46	44,000,000,000	3,424,578	0.09
INDONESIA (REP OF) 9.5% 15JUL2031 FR54	129,000,000,000	10,158,961	0.27
INDONESIA (REP OF) 9.5% 15MAY2041 FR57	56,000,000,000	4,381,534	0.12
INDONESIA (REP OF) 9.75% 15MAY2037 FR45	20,000,000,000	1,575,824	0.04
INDONESIA GOVERNMENT 5.625% 15MAY2023	175,000,000,000	11,262,156	0.30
INDONESIA GOVERNMENT 6.125% 15MAY2028	30,000,000,000	1,856,962	0.05
INDONESIA GOVERNMENT 7.5% 15AUG2032	20,000,000,000	1,327,539	0.04
INDONESIA GOVERNMENT 7.875% 15APR2019	35,000,000,000	2,484,459	0.07
INDONESIA GOVERNMENT 8.75% 15FEB2044	25,000,000,000	1,884,498	0.05
INDONESIA GOVT 10% 15SEP2024 FR44	32,000,000,000	2,489,913	0.07
INDONESIA GOVT 10.25% 15JUL2027 SER FR42	44,000,000,000	3,604,773	0.10
INDONESIA GOVT 11% 15NOV2020 SER FR31	104,000,000,000	7,872,303	0.21
PERUSAHAAN PENERBIT 6.9% 10MAR2020	70,000,000,000	4,839,231	0.13
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 6.25% 15MAY2019	20,000,000,000	1,397,192	0.04
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 8.3% 10MAR2019	10,000,000,000	705,596	0.02
		284,000,035	7.68
<b>新加坡(15.69%)</b>			
HOUSING &DEVELOPMENT 2.1% 03NOV2020	14,000,000	10,248,145	0.28
HOUSING &DEVELOPMENT 2.545% 04JUL2031	1,000,000	702,426	0.02
HOUSING &DEVELOPMENT BRD 2.088% 30AUG2022	8,000,000	5,807,692	0.16
HOUSING &DEVELOPMENT BRD 2.22% 22NOV2021	15,000,000	10,944,203	0.30
HOUSING &DEVELOPMENT BRD 2.5% 29JAN2023	10,000,000	7,395,469	0.20
HOUSING &DEVELOPMENT BRD 2.505% 27JUN2024	11,000,000	8,000,962	0.22
LAND TRANSPORT AUTHORITY 2.9% 19JUN2023	2,000,000	1,490,268	0.04
SINGAPORE (GOVT OF) 1.75% 01APR2022	22,500,000	16,342,407	0.44
SINGAPORE (GOVT OF) 2.125% 01JUN2026	20,000,000	14,350,084	0.39
SINGAPORE (GOVT OF) 2.25% 1JUN2021	52,800,000	38,961,424	1.05
SINGAPORE (GOVT OF) 2.375% 01JUN2025	35,200,000	25,784,850	0.70
SINGAPORE (GOVT OF) 2.75% 01APR2042	36,500,000	26,407,542	0.71
SINGAPORE (GOVT OF) 2.75% 01JUL2023	60,000,000	45,378,416	1.23
SINGAPORE (GOVT OF) 2.875% 01SEP2030	37,000,000	28,048,969	0.76
SINGAPORE (GOVT OF) 3% 01SEP2024	40,700,000	31,210,748	0.84

投資組合 (續)

於二零一八年六月三十日 (未經審核)

基本 – 按地理位置劃分 (續)

已上市投資 (續)	於二零一八年 六月三十日 的持有量	於二零一八年 六月三十日 的公平值 美元	於二零一八年 六月三十日 佔總資產淨值 的百分比 (%)
<b>新加坡(15.69%) (續)</b>			
SINGAPORE (GOVT OF) 3.125% 01SEP2022	38,300,000	29,439,716	0.79
SINGAPORE (GOVT OF) 3.375% 01SEP2033	35,400,000	28,172,483	0.76
SINGAPORE (GOVT OF) 3.5% 1MAR2027	54,300,000	43,432,322	1.17
SINGAPORE (REP OF) 2% 01JUL2020	43,000,000	31,864,923	0.86
SINGAPORE GOV 1.625% 01OCT2019	46,400,000	34,070,879	0.92
SINGAPORE GOVERNMENT 1.25% 01OCT2021	25,000,000	17,894,433	0.48
SINGAPORE GOVERNMENT 2.25% 01AUG2036	18,000,000	12,281,612	0.33
SINGAPORE GOVERNMENT 2.625% 01MAY2028	25,000,000	18,560,045	0.50
SINGAPORE GOVERNMENT 2.75% 01MAR2046	47,000,000	33,886,254	0.92
SINGAPORE GOVERNMENT 2.875% 01JUL2029	21,000,000	16,043,483	0.43
SINGAPORE GOVERNMENT 3.25% 1SEP2020	37,750,000	28,713,482	0.78
SP POWERASSETS LTD 4.84% 22OCT2018	4,100,000	3,060,035	0.08
TEMASEK FINANCIAL I LTD 3.265% 19FEB2020	10,000,000	7,533,933	0.20
TEMASEK FINANCIAL I LTD 4.2% 02AUG2050	5,750,000	4,715,166	0.13
		580,742,371	15.69
<b>南韓(16.62%)</b>			
(D) KOREA (REP OF) 2% 10MAR2020	17,000,000,000	15,350,364	0.42
(D) KOREA (REP OF) 2% 10SEP2020	26,000,000,000	23,434,341	0.63
(D) KOREA (REP OF) 3.5% 10MAR2024	12,000,000,000	11,480,060	0.31
(D) KOREA MONETARY STA BND 1.6% 02APR2019	6,000,000,000	5,375,036	0.15
(D) KOREA TREASURY 3.75% 10DEC2033	21,200,000,000	21,941,299	0.59
(D) KOREA TREASURY BOND 1.25% 10DEC2019	2,000,000,000	1,777,310	0.05
(D) KOREA TREASURY BOND 1.375% 10SEP2021	23,900,000,000	21,008,081	0.57
(D) KOREA TREASURY BOND 1.5% 10DEC2026	12,000,000,000	9,935,528	0.27
(D) KOREA TREASURY BOND 1.5% 10JUN2019	17,000,000,000	15,215,792	0.41
(D) KOREA TREASURY BOND 1.5% 10SEP2036	4,000,000,000	3,056,049	0.08
(D) KOREA TREASURY BOND 1.75% 10DEC2018	6,000,000,000	5,391,079	0.15
(D) KOREA TREASURY BOND 1.75% 10JUN2020	19,000,000,000	16,972,783	0.46
(D) KOREA TREASURY BOND 1.875% 10JUN2026	27,000,000,000	23,134,939	0.63
(D) KOREA TREASURY BOND 2% 10MAR2021	30,000,000,000	26,987,212	0.73
(D) KOREA TREASURY BOND 2% 10MAR2046	25,000,000,000	20,122,326	0.54
(D) KOREA TREASURY BOND 2% 10SEP2022	30,000,000,000	26,746,760	0.72

沛富基金  
二零一八年年報

投資組合 (續)

於二零一八年六月三十日 (未經審核)

基本 – 按地理位置劃分 (續)

已上市投資 (續)	於二零一八年 六月三十日 的持有量	於二零一八年 六月三十日 的公平值 美元	於二零一八年 六月三十日 佔總資產淨值 的百分比 (%)
<b>南韓(16.62%) (續)</b>			
(D) KOREA TREASURY BOND 2.125% 10JUN2027	10,000,000,000	8,677,437	0.24
(D) KOREA TREASURY BOND 2.125% 10MAR2047	21,000,000,000	17,358,253	0.47
(D) KOREA TREASURY BOND 2.25% 10DEC2025	16,000,000,000	14,131,333	0.38
(D) KOREA TREASURY BOND 2.25% 10JUN2025	16,000,000,000	14,167,383	0.38
(D) KOREA TREASURY BOND 2.375% 10DEC2027	6,000,000,000	5,308,212	0.14
(D) KOREA TREASURY BOND 2.625% 10MAR2048	11,000,000,000	10,151,666	0.28
(D) KOREA TREASURY BOND 2.625% 10SEP2035	17,000,000,000	15,517,664	0.42
(D) KOREA TREASURY BOND 2.75% 10DEC2044	16,000,000,000	14,913,209	0.40
(D) KOREA TREASURY BOND 2.75% 10SEP2019	24,000,000,000	21,924,208	0.59
(D) KOREA TREASURY BOND 3% 10DEC2042	23,000,000,000	22,326,196	0.60
(D) KOREA TREASURY BOND 3% 10MAR2023	16,000,000,000	14,880,754	0.40
(D) KOREA TREASURY BOND 3% 10SEP2024	18,000,000,000	16,793,061	0.45
(D) KOREA TREASURY BOND 3.125% 10MAR2019	9,000,000,000	8,226,242	0.22
(D) KOREA TREASURY BOND 3.375% 10SEP2023	13,000,000,000	12,325,554	0.33
(D) KOREA TREASURY BOND 3.75% 10JUN2022	22,000,000,000	20,879,376	0.57
(D) KOREA TREASURY BOND 4% 10DEC2031	23,000,000,000	24,054,031	0.65
(D) KOREA TREASURY BOND 4.25% 10JUN2021	27,000,000,000	25,720,519	0.70
(D) KOREA TREASURY BOND 4.75% 10DEC2030	13,000,000,000	14,407,293	0.39
(D) KOREA TREASURY BOND 5% 10JUN2020	23,000,000,000	21,850,283	0.59
(D) KOREA TREASURY BOND 5.25% 10MAR2027	6,000,000,000	6,598,375	0.18
(D) KOREA TREASURY BOND 5.5% 10DEC2029	13,000,000,000	15,087,348	0.41
(D) KOREA TREASURY BOND 5.5% 10MAR2028	9,000,000,000	10,239,500	0.28
(D) KOREA TREASURY BOND 5.75% 10MAR2026	11,000,000,000	12,269,417	0.33
(D) KOREA TREASURY BOND 5.75% 10SEP2018 1809	11,000,000,000	10,122,152	0.27
(D) KOREA WESTERN PWR 3.46% 12SEP2018	10,000,000,000	9,014,859	0.24
		614,873,284	16.62

投資組合 (續)

於二零一八年六月三十日 (未經審核)

基本 – 按地理位置劃分 (續)

已上市投資 (續)	於二零一八年 六月三十日 的持有量	於二零一八年 六月三十日 的公平值 美元	於二零一八年 六月三十日 佔總資產淨值 的百分比 (%)
<b>泰國(9.88%)</b>			
BANK OF THAILAND BOND 1.55% 20JUL2018	80,000,000	2,431,224	0.07
BANK OF THAILAND BOND 1.59% 20FEB2019	400,000,000	12,139,621	0.33
BANK OF THAILAND BOND 1.62% 12MAR2021	100,000,000	3,015,504	0.08
BANK OF THAILAND BOND 1.77% 27MAR2020	270,000,000	8,191,481	0.22
THAILAND (GOVT OF) 1.875% 17JUN2022	400,000,000	12,025,662	0.32
THAILAND (GOVT OF) 3.4% 17JUN2036	810,000,000	25,070,038	0.68
THAILAND (GOVT OF) 3.58% 17DEC2027	188,000,000	6,065,749	0.16
THAILAND (GOVT OF) 3.625% 16JUN2023	672,000,000	21,756,929	0.59
THAILAND (GOVT OF) 3.65% 17DEC2021	794,500,000	25,415,337	0.69
THAILAND (GOVT OF) 3.65% 20JUN2031	448,000,000	14,396,220	0.39
THAILAND (GOVT OF) 3.775% 25JUN2032	443,000,000	14,392,895	0.39
THAILAND (GOVT OF) 3.8% 14JUN2041	109,000,000	3,503,302	0.09
THAILAND (GOVT OF) 3.85% 12DEC2025	670,000,000	22,144,888	0.60
THAILAND (GOVT OF) 3.875% 13JUN2019	796,500,000	24,620,326	0.67
THAILAND (GOVT OF) 4.5% 9APR2024	89,000,000	3,040,759	0.08
THAILAND (GOVT OF) 4.675% 29JUN2044	883,000,000	31,904,099	0.86
THAILAND (GOVT OF) 4.75% 20DEC2024	90,000,000	3,107,008	0.08
THAILAND (GOVT OF) 4.85% 17JUN2061	281,000,000	10,745,540	0.29
THAILAND (GOVT OF) 4.875% 22JUN2029	594,000,000	21,345,448	0.58
THAILAND (GOVT OF) 5.125% 08NOV2022	51,000,000	1,748,015	0.05
THAILAND (GOVT OF) 5.375% 03DEC2019	129,000,000	4,116,076	0.11
THAILAND (GOVT OF) 5.5% 13AUG2019	95,000,000	3,050,906	0.08
THAILAND (GOVT OF) 5.5% 13MAR2023	150,000,000	5,293,657	0.14
THAILAND (GOVT OF) 5.67% 13MAR2028	164,000,000	6,254,175	0.17
THAILAND (GOVT OF) 6.15% 07JUL2026	150,000,000	5,855,168	0.16
THAILAND GOVERN BOND 2.125% 17DEC2026	610,000,000	17,781,748	0.48
THAILAND GOVERNMENT BOND 2% 17DEC2022	200,000,000	6,026,633	0.16
THAILAND GOVERNMENT BOND 2.55% 26JUN2020	795,000,000	24,396,429	0.66
THAILAND GOVERNMENT BOND 4% 17JUN2066	449,000,000	14,703,536	0.40
THAILAND GOVT BOND 5.625% 12JAN2019	46,000,000	1,454,064	0.04
THAILAND GOVT BOND 5.85% 31MAR2021 06-5	288,000,000	9,756,557	0.26
		365,748,994	9.88
		-----	-----

**沛富基金**  
二零一八年年報

**投資組合 (續)**

於二零一八年六月三十日 (未經審核)

**基本 – 按地理位置劃分 (續)**

非上市投資	於二零一八年 六月三十日 的持有量	於二零一八年 六月三十日 的公平值 美元	於二零一八年 六月三十日 佔總資產淨值 的百分比 (%)
<b>香港(0.36%)</b>			
MTR CORP (C.I.) 4.28% 6JUL2020 EMTN	35,000,000	4,656,538	0.13
MTR CORP (C.I.) 4.75% 11MAY2020	22,000,000	2,938,175	0.08
URBAN RENEWAL AUTHORITY 1.65% 17JAN2020	45,000,000	5,685,314	0.15
URBAN RENEWAL AUTHORITY 1.75% 02AUG2019	1,000,000	127,000	0.00
		13,407,027	0.36
<b>馬來西亞(11.15%)</b>			
BANK PEMBANGUNAN MALAY 4.75% 12SEP2029	10,000,000	2,507,036	0.07
DANGA CAPITAL BHD 4.1% 09APR2020	5,000,000	1,245,241	0.03
GOVCO HOLDINGS BHD 4.29% 22FEB2024	5,000,000	1,251,210	0.03
GOVCO HOLDINGS BHD 4.55% 22FEB2027	10,000,000	2,512,946	0.07
GOVCO HOLDINGS BHD 4.95% 20FEB2032	10,000,000	2,514,962	0.07
JAMBATAN KEDUA SDN BHD 4.3% 28MAY2025	5,000,000	1,226,317	0.03
JOHOR CORP 3.84% 14JUN2022	5,000,000	1,214,714	0.03
KHAZANAH NASIONAL BHD 0% 14AUG2023	10,000,000	1,982,386	0.05
LEMBAGA PEMBIAYAAN PERUM 4.94% 16APR2032	5,000,000	1,263,646	0.03
MALAYSIA (GOVT OF) 3.418% 15AUG2022	56,000,000	13,825,234	0.37
MALAYSIA (GOVT OF) 3.62% 30NOV2021	77,000,000	19,125,202	0.52
MALAYSIA (GOVT OF) 3.659% 15OCT2020	61,000,000	15,247,162	0.41
MALAYSIA (GOVT OF) 3.716% 23MAR2021	8,200,000	2,048,856	0.06
MALAYSIA (GOVT OF) 3.759% 15MAR2019	4,000,000	1,003,852	0.03
MALAYSIA (GOVT OF) 3.892% 15MAR2027	39,000,000	9,419,345	0.25
MALAYSIA (GOVT OF) 3.99% 15OCT2025	28,000,000	6,863,393	0.19
MALAYSIA (GOVT OF) 4.498% 15APR2030	62,000,000	15,326,403	0.41
MALAYSIA (GOVT OF) 4.709% 15SEP2026	1,000,000	257,245	0.01
MALAYSIA (GOVT OF) 4.736% 15MAR2046	80,000,000	19,474,032	0.53
MALAYSIA (GOVT OF) 4.786% 31OCT2035	30,000,000	7,318,026	0.20
MALAYSIA (GOVT OF) 5.734% 30JUL2019	2,000,000	519,114	0.01
MALAYSIA GOVERNMENT 3.654% 31OCT2019	33,200,000	8,292,019	0.22
MALAYSIA GOVERNMENT 3.8% 17AUG2023	70,000,000	17,408,520	0.47
MALAYSIA GOVERNMENT 3.882% 10MAR2022	5,000,000	1,257,296	0.03
MALAYSIA GOVERNMENT 3.882% 14MAR2025	60,000,000	14,871,919	0.40
MALAYSIA GOVERNMENT 3.9% 30NOV2026	34,000,000	8,181,749	0.22



投資組合 (續)

於二零一八年六月三十日 (未經審核)

基本 – 按地理位置劃分 (續)

非上市投資 (續)	於二零一八年 六月三十日 的持有量	於二零一八年 六月三十日 的公平值 美元	於二零一八年 六月三十日 佔總資產淨值 的百分比 (%)
<b>馬來西亞(11.15%) (續)</b>			
MALAYSIA GOVERNMENT 4.254% 31MAY2035	17,000,000	3,898,178	0.11
MALAYSIA INVESTMNT ISSUE 3.576% 15MAY2020	1,000,000	248,234	0.01
MALAYSIA INVESTMNT ISSUE 3.699% 15NOV2022	2,000,000	491,875	0.01
MALAYSIA INVESTMNT ISSUE 3.704% 30SEP2019	2,000,000	500,134	0.01
MALAYSIA INVESTMNT ISSUE 3.871% 08AUG2028	10,000,000	2,395,224	0.06
MALAYSIA INVESTMNT ISSUE 3.899% 15JUN2027	10,000,000	2,386,273	0.06
MALAYSIA INVESTMNT ISSUE 4.07% 30SEP2026	70,000,000	17,147,140	0.46
MALAYSIA INVESTMNT ISSUE 4.128% 15AUG2025	25,000,000	6,264,724	0.17
MALAYSIA INVESTMNT ISSUE 4.17% 30APR2021	19,000,000	4,788,363	0.13
MALAYSIA INVESTMNT ISSUE 4.284% 15JUN2020	14,000,000	3,512,887	0.09
MALAYSIA INVESTMNT ISSUE 4.295% 31OCT2018	20,000,000	5,006,989	0.14
MALAYSIA INVESTMNT ISSUE 4.39% 07JUL2023	30,000,000	7,698,884	0.21
MALAYSIA INVESTMNT ISSUE 4.444% 22MAY2024	8,500,000	2,145,381	0.06
MALAYSIA INVESTMNT ISSUE 4.492% 30APR2020	7,420,000	1,877,966	0.05
MALAYSIAN (GOVT OF) 3.441% 15FEB2021	10,000,000	2,497,554	0.07
MALAYSIAN (GOVT OF) 3.48% 15MAR2023	43,500,000	10,666,171	0.29
MALAYSIAN (GOVT OF) 3.492% 31MAR2020	28,000,000	7,036,895	0.19
MALAYSIAN (GOVT OF) 3.502% 31MAY2027	16,300,000	3,790,120	0.10
MALAYSIAN (GOVT OF) 3.795% 30SEP2022	18,300,000	4,560,776	0.12
MALAYSIAN (GOVT OF) 3.955% 15SEP2025	39,000,000	9,592,593	0.26
MALAYSIAN (GOVT OF) 4.048% 30SEP2021	32,000,000	8,088,447	0.22
MALAYSIAN (GOVT OF) 4.127% 15APR2032	17,000,000	3,999,263	0.11
MALAYSIAN (GOVT OF) 4.16% 15JUL2021	91,000,000	23,287,335	0.63
MALAYSIAN (GOVT OF) 4.181% 15JUL2024	35,200,000	8,938,109	0.24
MALAYSIAN (GOVT OF) 4.232% 30JUN2031	40,200,000	9,734,704	0.26
MALAYSIAN (GOVT OF) 4.392% 15APR2026	29,000,000	7,285,353	0.20
MALAYSIAN (GOVT OF) 4.762% 07APR2037	50,000,000	12,205,794	0.33
MALAYSIAN GOVERNMENT 3.733% 15JUN2028	26,500,000	6,319,659	0.17
MALAYSIAN GOVERNMENT 3.844% 15APR2033	39,000,000	8,795,560	0.24
MALAYSIAN GOVERNMENT 3.889% 31JUL2020	28,500,000	7,218,814	0.20
MALAYSIAN GOVERNMENT 4.378% 29NOV2019	63,000,000	15,852,929	0.43
MALAYSIAN GOVERNMENT 4.837% 15JUL2025	17,670,000	4,631,953	0.13
MALAYSIAN GOVERNMENT 4.935% 30SEP2043	20,000,000	5,007,729	0.14
MALAYSIAN GOVERNMENT 5.248% 15SEP2028	19,000,000	5,084,181	0.14
PENGURUSAN AIR SPV BHD 3.96% 05JUN2020	10,000,000	2,478,564	0.07

**沛富基金**  
二零一八年年報

**投資組合 (續)**

於二零一八年六月三十日 (未經審核)

**基本 – 按地理位置劃分 (續)**

非上市投資 (續)	於二零一八年 六月三十日 的持有量	於二零一八年 六月三十日 的公平值 美元	於二零一八年 六月三十日 佔總資產淨值 的百分比 (%)
<b>馬來西亞(11.15%) (續)</b>			
PENGURUSAN AIR SPV BHD 4.06% 06JUN2022	15,000,000	3,699,929	0.10
PERBADANAN TABUNG PENDID 4.85% 26JUL2041	10,000,000	2,422,099	0.07
RANTAU ABANG CAPITAL 4.57% 19OCT2022	5,000,000	1,252,936	0.03
SYARIKAT PRASARANA NEGAR 3.77% 06SEP2022	5,000,000	1,232,152	0.03
SYARIKAT PRASARANA NEGAR 4.85% 27SEP2024	5,000,000	1,276,765	0.03
SYARIKAT PRASARANA NEGAR 5.07% 28SEP2029	5,000,000	1,294,795	0.04
		412,771,256	11.15
<b>菲律賓(5.83%)</b>			
PHILIPPINE (GOVT OF) 3.375% 20AUG2020	720,000,000	13,310,669	0.36
PHILIPPINE (GOVT OF) 3.5% 20MAR2021	350,000,000	6,403,704	0.17
PHILIPPINE (GOVT OF) 3.5% 21APR2023	420,000,000	7,297,301	0.20
PHILIPPINE (GOVT OF) 3.875% 22NOV2019	818,000,000	15,259,086	0.41
PHILIPPINE (GOVT OF) 4% 06DEC2022	80,000,000	1,423,803	0.04
PHILIPPINE (GOVT OF) 4% 26JAN2022	610,000,000	11,207,463	0.30
PHILIPPINE (GOVT OF) 4.125% 20AUG2024	615,000,000	10,744,260	0.29
PHILIPPINE (GOVT OF) 7.875% 19FEB2019	189,000,000	3,708,029	0.10
PHILIPPINE GOVERNMENT 3.375% 12JAN2020	300,000,000	5,618,451	0.15
PHILIPPINE GOVERNMENT 3.625% 09SEP2025	660,000,000	10,922,905	0.30
PHILIPPINE GOVERNMENT 4.625% 09SEP2040	650,000,000	9,540,741	0.26
PHILIPPINE GOVERNMENT 4.75% 04MAY2027	250,000,000	4,289,553	0.12
PHILIPPINE GOVERNMENT 5.25% 18MAY2037	505,000,000	8,143,135	0.22
PHILIPPINE GOVERNMENT 5.5% 08MAR2023	100,000,000	1,890,943	0.05
PHILIPPINES (REP OF) 10.25% 19JAN2026	77,000,000	1,791,285	0.05
PHILIPPINES (REP OF) 18.25% 29NOV2025	50,000,000	1,499,763	0.04
PHILIPPINES (REP OF) 3.625% 21MAR2033	415,000,000	5,928,152	0.16
PHILIPPINES (REP OF) 4.75% 13SEP2022	163,000,000	3,019,528	0.08
PHILIPPINES (REP OF) 4.875% 02AUG2022	240,000,000	4,496,835	0.12
PHILIPPINES (REP OF) 5% 18AUG2018 7-51	167,000,000	3,193,121	0.09
PHILIPPINES (REP OF) 5.75% 16AUG2037	50,000,000	863,204	0.02
PHILIPPINES (REP OF) 5.75% 24NOV2021	120,000,000	2,284,632	0.06
PHILIPPINES (REP OF) 5.875% 16DEC2020	45,000,000	858,150	0.02
PHILIPPINES (REP OF) 6.375% 19JAN2022	105,000,000	2,074,398	0.06

投資組合 (續)

於二零一八年六月三十日 (未經審核)

基本 – 按地理位置劃分 (續)

非上市投資 (續)	於二零一八年 六月三十日 的持有量	於二零一八年 六月三十日 的公平值 美元	於二零一八年 六月三十日 佔總資產淨值 的百分比 (%)
<b>菲律賓(5.83%) (續)</b>			
PHILIPPINES (REP OF) 6.5% 28APR2021	170,000,000	3,311,454	0.09
PHILIPPINES (REP OF) 7.75% 18FEB2020	50,000,000	998,531	0.03
PHILIPPINES (REP OF) 8% 19JUL2031	1,881,174,950	40,087,413	1.08
PHILIPPINES (REP OF) 8% 30SEP2035	110,000,000	2,330,222	0.06
PHILIPPINES (REP OF) 8.125% 16DEC2035	986,902,627	20,808,373	0.56
PHILIPPINES (REP OF) 8.5% 29NOV2032	100,000,000	2,159,541	0.06
PHILIPPINES (REP OF) 8.625% 06SEP2027	54,000,000	1,170,810	0.03
PHILIPPINES (REP OF) 8.75% 27MAY2030	180,000,000	3,917,695	0.11
PHILIPPINES (REP OF) 9.25% 05NOV2034	113,000,000	2,606,929	0.07
PHILIPPINES (REP OF) 9.375% 05OCT2031	50,000,000	1,150,484	0.03
PHILIPPINES (REP OF) 9.5% 04DEC2028	66,000,000	1,485,260	0.04
		<u>215,795,823</u>	<u>5.83</u>
報價投資總額		<u>3,703,091,528</u>	<u>100.06</u>
總投資		<u>3,703,091,528</u>	<u>100.06</u>
總投資，以成本計算		<u>3,922,531,530</u>	

投資組合 (續)

於二零一八年六月三十日 (未經審核)

	於二零一八年 六月三十日 的公平值 美元	於二零一八年 六月三十日 佔總資產淨值 的百分比 (%)
<b>投資分佈</b>		
(a) 按信貸評級		
AAA	520,844,072	14.08
AA	930,502,529	25.14
A	1,283,438,992	34.68
BBB	832,825,003	22.50
無評級	135,480,932	3.66
	<u>3,703,091,528</u>	<u>100.06</u>
<b>投資組合</b>		
(b) 按資產類別		
債券	3,703,091,528	100.06
	<u>3,703,091,528</u>	<u>100.06</u>
<b>投資組合</b>		
(c) 按行業		
非週期性消費品	1,214,714	0.03
金融	227,812,424	6.16
政府部門	3,443,186,261	93.04
工業	12,624,742	0.34
公用事業	18,253,387	0.49
	<u>3,703,091,528</u>	<u>100.06</u>

## 投資組合 (續)

於二零一八年六月三十日 (未經審核)

### 十大持股量

	於二零一八年 六月三十日 的公平值 美元	於二零一八年 六月三十日 佔總資產淨值 的百分比 (%)
SINGAPORE (GOVT OF) 2.75% 01JUL2023	45,378,416	1.23
SINGAPORE (GOVT OF) 3.5% 1MAR2027	43,432,322	1.17
CHINA (GOVT OF) 3.52% 25APR2046 (INTERBANK)	42,412,846	1.15
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.18% 05APR2026	42,127,107	1.14
HONG KONG (GOVT OF) 2.93% 13JAN2020	41,758,849	1.13
PHILIPPINES (REP OF) 8% 19JUL2031	40,087,413	1.08
SINGAPORE (GOVT OF) 2.25% 1JUN2021	38,961,424	1.05
CHINA (GOVT OF) 4.07% 17OCT2020 1320	34,705,930	0.94
SINGAPORE GOV 1.625% 01OCT2019	34,070,879	0.92
CHINA (GOVT OF) 2.95% 16JUN23 (INTERBANK)	34,031,578	0.92
	<u>396,966,764</u>	<u>10.73</u>
	於二零一七年 六月三十日 的公平值 美元	於二零一七年 六月三十日 佔總資產淨值 的百分比 (%)
THAILAND (GOVT OF) 3.875% 13JUN2019	53,217,546	1.36
PHILIPPINES (REP OF) 8% 19JUL2031	52,015,235	1.33
HONG KONG (GOVT OF) 2.93% 13JAN2020	43,378,712	1.11
SINGAPORE (GOVT OF) 2.5% 1JUN2019	42,925,140	1.10
CHINA (GOVT OF) 3.52% 25APR2046 (INTERBANK)	42,604,974	1.09
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.18% 05APR2026	41,003,350	1.05
SINGAPORE (GOVT OF) 2.75% 01JUL2023	39,632,445	1.02
SINGAPORE (GOVT OF) 0.5% 01APR2018	39,105,804	1.00
SINGAPORE (GOVT OF) 3% 01SEP2024	38,345,624	0.98
INDONESIA (REP OF) 8.375% 15MAR2024	37,477,381	0.96
	<u>429,706,211</u>	<u>11.00</u>

## 投資組合變動報表

於二零一八年六月三十日 (未經審核)

	於二零一八年 六月三十日 佔總資產淨值 的百分比 (%)	於二零一七年 六月三十日 佔總資產淨值 的百分比 (%)
<b>報價投資</b>		
<b>債券</b>		
中國	24.32	23.16
香港	8.89	8.73
印尼	7.68	7.81
馬來西亞	11.15	11.22
菲律賓	5.83	6.04
新加坡	15.69	16.16
南韓	16.62	17.18
泰國	9.88	9.79
	<hr/>	<hr/>
<b>報價投資總額</b>	<b>100.06</b>	<b>100.09</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

表現記錄（未經審核）

資產淨值

	基金 資產淨值 美元	每單位 資產淨值 美元
截至以下日期止財政期間結束時		
二零一六年六月三十日	3,688,337,097	119.34
二零一七年六月三十日	3,903,994,527	114.76
二零一八年六月三十日	3,701,022,228	113.25

最高賣價及最低買價

	最高賣價 美元	最低買價 美元
截至以下日期止財政期間		
二零零九年六月三十日	113.32	101.65
二零一零年六月三十日	118.15	109.68
二零一一年六月三十日	126.05	117.05
二零一二年六月三十日	128.45	120.85
二零一三年六月三十日	131.90	122.80
二零一四年六月三十日	125.76	118.11
二零一五年六月三十日	125.22	118.00
二零一六年六月三十日	120.22	110.74
二零一七年六月三十日	121.55	110.15
二零一八年六月三十日	119.02	112.97

**沛富基金**  
二零一八年年報

**表現記錄 (未經審核) (續)**

截至二零一八年六月三十日的表現

**表現摘要**

截至二零一八年 六月三十日止期間	三個月	六個月	一年	三年	五年	自成立起 年度化 <sup>(a)</sup>
沛富基金 <sup>(b)</sup>	-4.06%	-2.26%	1.59%	1.15%	0.93%	4.16%
Markit iBoxx ABF泛亞洲指數	-3.93%	-2.08%	2.08%	1.65%	1.44%	4.78%

附註：

- (a) 表現生效日期為二零零五年六月二十九日起，即基金首次發行基金單位當日。
- (b) 基金回報率按資產淨值計算。已計入基金的分配淨值以計算總回報。為期不足一年之表現回報未經年度化處理。
- (c) 基準回報率按總回報基準列示。基準回報率與基金不同，並不包括稅項的影響、本基金開支或本基金的交易成本。



## 行政及管理層

### 經理人的董事

Mr. Lochiel Cameron Crafter

(於二零一八年四月十八日辭任)

Mr. James MacNevin

(於二零一八年七月十一日獲委任)

張漢榮先生

(於二零一七年十月四日辭任)

Mr. Ong Hwee Yeow

(於二零一七年十月四日獲委任)

Mr. Kevin David Anderson

Ms. June Wong

Mr. Louis Anthony Boscia

### 監察委員會成員

Dr. Guy Debelle

Mr. Eiji Maeda

(於二零一八年五月十七日辭任)

Mr. Shinichi Uchida

(於二零一八年五月十八日獲委任)

Mr. Mathee Supapongse

Mr. Eddie Yue

Dr. Yong Yin

(於二零一八年一月十九日辭任)

Dr. Chen Yulu

(於二零一八年一月十九日獲委任)

Mr. Grant Spencer

(於二零一八年三月二十日辭任)

Mr. Geoff Bascand

(於二零一八年三月二十一日獲委任)

Mrs. Ma. Ramona G. D. T. Santiago

Mr. Perry Warjiyo

(於二零一八年四月十三日辭任)

Mr. Dody Budi Waluyo

(於二零一八年五月十七日獲委任)

Mr. Abdul Rasheed Ghaffour

Ms. Jacqueline Loh

Mr. Myun-Shik Yoon

(於二零一七年十月十二日辭任)

Mr. Jinho Huh

(於二零一八年十月二十日獲委任)

### 託管人

滙豐機構信託服務(新加坡)有限公司

21 Collyer Quay

#13-02 HSBC Building

Singapore 049320

### 託管人、行政管理人、過戶登記處及 收款代理人

滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司

香港

皇后大道中1號

滙豐總行大廈

### 經理人

道富環球投資管理新加坡有限公司

新加坡辦事處：

168 Robinson Road

#33-01 Capital Tower

Singapore 068912

香港分行辦事處：

香港

中環

金融街8號

國際金融中心二期68樓

### 處理代理人

HK Conversion Agency Services Limited

香港

中環

港景街1號

國際金融中心一期10樓

### 核數師

PricewaterhouseCoopers LLP

7 Straits View, Marina One

East Tower, Level 12

Singapore 018936

Singapore