

海通精选基金系列  
(在香港成立的伞子式单位信托基金)

**海通亚洲高收益债券基金**  
(海通精选基金系列的子基金)

报告及财务报表  
截至 2019 年 12 月 31 日止年度

海通亚洲高收益债券基金  
(海通精选基金系列的子基金)

目录

|                | 页码      |
|----------------|---------|
| 管理及行政          | 1       |
| 致份额持有人的基金管理人报告 | 2       |
| 致份额持有人的受托人报告   | 3       |
| 独立审计师报告        | 4 - 6   |
| 财务状况表          | 7       |
| 全面收益表          | 8       |
| 份额持有人应占净资产变动表  | 9       |
| 现金流量表          | 10      |
| 财务报表附注         | 11 - 34 |
| 投资组合 (未经审计)    | 35 - 38 |
| 投资组合变动表 (未经审计) | 39      |
| 业绩表现记录 (未经审计)  | 40 - 41 |

**海通亚洲高收益债券基金**  
**(海通精选基金系列的子基金)**

**管理及行政**

**基金管理人**

海通国际资产管理（香港）有限公司  
香港  
德辅道中 189 号  
李宝椿大厦 22 楼

**基金管理人的董事**

杨建新  
卢伟浩（于 2019 年 12 月 18 日离任）  
孙彤  
陈煊（于 2019 年 12 月 18 日离任）  
潘慕尧  
陆伟贤（于 2019 年 12 月 18 日获委任）

**律师**

的近律师行  
香港  
中环  
遮打道 18 号  
历山大厦 5 楼

**受托人兼基金注册登记机构**

汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司  
香港  
皇后大道中 1 号

**审计师**

罗兵咸永道会计师事务所  
香港  
中环  
皇后大道中 15 号  
爱丁堡大厦 21 楼

**海通亚洲高收益债券基金**  
**（海通精选基金系列的子基金）**

**致份额持有人的基金管理人报告**

**业绩表现**

自 2018 年 12 月 31 日至 2019 年 12 月 31 日，海通亚洲高收益债券基金 I 类的回报率为 11.84%（按资产净值计算）。

**市场回顾**

2019 年，亚洲高收益债券市场上涨。该市场于 2019 年第一季度和第四季度上升，及在第二季度和第三季度巩固。Markit iBoxx 美元亚洲（日本除外）中国高收益债券指数在 2019 年获得 12.22% 的总回报率。

美国国债也在年内上升，10 年期美国国债收益率在 2019 年下跌 76.7 个基点至 1.918%。宏观方面，2 月和 5 月的非农就业人数增长放缓，上半年整体出现波动，而 ISM 制造业数据在同期持续下行。政策方面，美联储转向温和立场，2019 年上半年在利率方面并无动作，在下半年三次减息，每次 25 个基点。

**市场展望**

展望 2020 年，全球固定收益市场仍面临诸多不确定性。全球经济显示增长放缓迹象，而新冠肺炎疫情的爆发给中国经济增长蒙上一层阴影。

对于中国高收益债券市场，我们更加乐观，相信今年会继续走高。首先，美联储比较认可当前的利率水平，并暗示将在短期内维持低利率，这将利好高风险资产。其次，各大券商预期，2020 年的净供应将减少，预计将利好债券价格。再次，中国政府不会允许出现系统性风险，预期将出手刺激经济。最后，从长期来看，目前中国离岸债券的收益率水平依然具有吸引力。

海通国际资产管理（香港）有限公司  
2020 年 4 月 23 日

**海通亚洲高收益债券基金**  
**（海通精选基金系列的子基金）**

**致份额持有人的受托人报告**

我们谨此确认，我们认为截至 2019 年 12 月 31 日止年度，海通精选基金系列的子基金海通亚洲高收益债券基金（“本基金”）的基金管理人在各重大方面均按照日期为 2016 年 4 月 18 日的信托契约（经修订）的条款管理本基金。

汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司  
2020 年 4 月 23 日

**独立审计师报告**  
**致海通亚洲高收益债券基金**  
**（海通精选基金系列的子基金）的份额持有人**

**对财务报表审计作出的报告**

**意见**

*我们已审计的内容*

海通亚洲高收益债券基金（“本基金”）的财务报表列载于第7至34页，其中包括：

- 于2019年12月31日的财务状况表；
- 截至该日止年度的全面收益表；
- 截至该日止年度的份额持有人应占净资产变动表；
- 截至该日止年度的现金流量表；及
- 财务报表附注，包括主要会计政策概要。

*我们的意见*

我们认为，该等财务报表已根据《国际财务报告准则》（“国际财务报告准则”）真实而中肯地反映了本基金于2019年12月31日的财务状况及其截至该日止年度的财务交易状况及现金流量状况。

**意见的基础**

我们已根据《国际审计准则》（“国际审计准则”）进行审计。我们在该等准则下承担的责任已在本报告“审计师就审计财务报表承担的责任”部分中作进一步阐述。

我们相信，我们所获得的审计凭证充足且适当，可为我们的审计意见提供基础。

*独立性*

根据国际会计师职业道德准则理事会颁布的《国际会计师职业道德守则》（包括《国际独立准则》）（“国际会计师职业道德准则理事会守则”），我们独立于本基金，并已履行国际会计师职业道德准则理事会守则中的其他专业道德责任。

**其他资料**

本基金的受托人和基金管理人（“管理方”）须对其他资料负责。其他资料包括年报内除财务报表及我们的审计师报告以外的所有资料。

我们对财务报表的意见并不涵盖其他资料，我们亦不对该等其他资料发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他资料，并在此过程中，考虑其他资料是否与财务报表或我们在审计过程中所了解的情况存在重大不一致或者可能存在重大错误陈述的情况。

基于我们已执行的工作，如果我们认为其他资料存在重大错误陈述，我们需要报告该事实。在这方面，我们没有任何需报告的情况。

**独立审计师报告**  
**致海通亚洲高收益债券基金**  
**（海通精选基金系列的子基金）的份额持有人（续）**

**管理方就财务报表须承担的责任**

本基金管理方须负责根据国际财务报告准则编制真实而中肯的财务报表，并对其认为为使编制财务报表时不存在由于欺诈或错误而导致重大错误陈述所需的内部控制负责。

在编制财务报表时，本基金管理方负责评估本基金持续经营的能力，并在适用情况下披露与持续经营有关的事项，以及使用持续经营为会计基础，除非管理方有意将本基金清算或停止经营，或没有其他实际的替代方案。

此外，本基金管理方须确保财务报表已根据于2016年4月18日订立的信托契约（经修订）（“信托契约”）的相关披露条文以及香港证券及期货事务监察委员会颁布的《单位信托及互惠基金守则》（“证监会守则”）附录E的有关披露规定妥善编制。

**审计师就审计财务报表承担的责任**

我们的目标，是对财务报表整体是否不存在由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述取得合理保证，并出具包含我们意见的审计师报告。我们仅向您（作为整体）报告我们的意见，除此之外本报告不可作其他用途。我们不会就本报告的内容向任何其他人士负有或承担任何责任。合理保证是高水平的保证，但不能保证按照国际审计准则进行的审计，在出现某一重大错误陈述时总能发现错误。错误陈述可以由欺诈或错误引起，如果合理预期它们单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依赖该等财务报表所作出的经济决定，则有关的错误陈述可被视作重大。此外，我们需要评估本基金的财务报表是否在所有重大方面已按照信托契约及证监会守则附录E的有关披露条文妥为编制。

在根据国际审计准则进行审计的过程中，我们运用了专业判断，保持了专业怀疑态度。我们也：

- 识别和评估由于欺诈或错误而导致财务报表存在重大错误陈述的风险，设计及执行审计程序以应对这些风险，以及获取充足和适当的审计凭证，作为我们意见的基础。由于欺诈可能涉及串谋、伪造、蓄意遗漏、虚假陈述，或凌驾于内部控制之上，因此未能发现因欺诈而导致的重大错误陈述的风险高于未能发现因错误而导致的重大错误陈述的风险。
- 了解与审计相关的内部控制，以设计适当的审计程序，但目的并非对本基金内部控制的有效性发表意见。
- 评价管理方所采用会计政策的恰当性及作出会计估计和相关披露的合理性。
- 对管理方采用持续经营会计基础的恰当性作出结论，并根据所获取的审计凭证，确定是否存在与事项或情况有关的重大不确定性，从而可能导致对本基金的持续经营能力产生重大疑虑。如果我们认为存在重大不确定性，则有必要在审计师报告中提请使用者注意财务报表中的相关披露，或假若有关的披露不足，则我们应当发表非无保留意见。我们的结论是基于截至审计师报告日止所取得的审计凭证。然而，未来事项或情况可能导致本基金不能持续经营。
- 评价财务报表的整体列报方式、结构和内容，包括披露，以及财务报表是否中肯反映相关交易和事项。

**独立审计师报告**  
**致海通亚洲高收益债券基金**  
**（海通精选基金系列的子基金）的份额持有人（续）**

**审计师就审计财务报表承担的责任（续）**

除其他事项外，我们与管理方就计划审计范围、时间安排和重大审计发现（包括我们在审计中识别出内部控制的任何重大缺陷）等进行了沟通。

**就信托契约及证监会守则附录E有关披露条文的事项作出的报告**

我们认为，该等财务报表在各重大方面已根据信托契约及证监会守则附录E的有关披露条文妥善编制。

**罗兵咸永道会计师事务所**  
注册会计师

香港，2020年4月23日

海通亚洲高收益债券基金  
(海通精选基金系列的子基金)

财务状况表

截至 2019 年 12 月 31 日

|  | 附注        | 2019 年<br>美元       | 2018 年<br>美元       |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| <b>资产</b>                                      |           |                    |                    |
| <b>流动资产</b>                                    |           |                    |                    |
| 按公允价值计入损益的金融资产                                 | 7(d),8(a) | 459,431,601        | 159,285,591        |
| 出售投资的应收款项                                      |           | -                  | 4,209,220          |
| 应收利息   |           | 9,602,261          | 3,140,974          |
| 现金及现金等价物                                       | 7(d)      | 26,743,711         | 11,346,536         |
| <b>总资产</b>                                     |           | <u>495,777,573</u> | <u>177,982,321</u> |
| <b>负债</b>                                      |           |                    |                    |
| <b>流动负债</b>                                    |           |                    |                    |
| 赎回份额应付款项                                       |           | 9,796,061          | -                  |
| 应付收益分配   | 9         | 7,629,902          | 6,061,867          |
| 其他应付款项   |           | 468,802            | 197,674            |
| <b>负债 (不包括份额持有人应占净资产) / 总负债</b>                |           | <u>17,894,765</u>  | <u>6,259,541</u>   |
| <b>分类为金融负债/权益的份额持有人应占净资产 (就本基金采用不同基准进行调整后)</b> | 4         | 477,882,808        | <u>171,722,780</u> |
| 就本基金采用不同基准计算份额持有人应占净资产而作出的调整                   | 4         | 10,082             |                    |
| <b>分类为金融负债的份额持有人应占净资产 (根据本基金的原版招募说明书)</b>      | 4         | <u>477,892,890</u> |                    |
| 谨代表  | 谨代表       |                    |                    |

海通国际资产管理 (香港) 有限公司  
作为基金管理人

汇丰机构信托服务 (亚洲) 有限公司  
作为受托人

第 11 至 34 页的附注构成该等财务报表的一部分。

海通亚洲高收益债券基金  
(海通精选基金系列的子基金)

全面收益表

截至2019年12月31日止年度

|                              | 附注   | 2019年<br>美元       | 2018年<br>美元        |
|------------------------------|------|-------------------|--------------------|
| <b>收入</b>                    |      |                   |                    |
| 银行存款利息收入                     | 7(f) | 385,386           | 88,306             |
| 债券利息收入                       |      | 23,175,693        | 11,731,848         |
| 其他收入                         |      | -                 | 52,500             |
| 出售按公允价值计入损益的金融资产的已变现亏损       | 5    | (7,479,734)       | (3,201,140)        |
| 按公允价值计入损益的金融资产价值的未变现收益/亏损变动  | 5    | 24,255,268        | (14,214,549)       |
| 外币收益/(亏损)净额                  |      | 22,575            | (171)              |
| <b>净收入/(亏损)总额</b>            |      | <b>40,359,188</b> | <b>(5,543,206)</b> |
| <b>支出</b>                    |      |                   |                    |
| 管理费                          | 7(a) | 3,233,496         | 1,624,693          |
| 受托人费用                        | 7(b) | 462,698           | 243,671            |
| 行政管理费                        |      | 4,547             | -                  |
| 保管及银行收费                      | 7(c) | 53,733            | 30,713             |
| 法律及其他专业费用                    |      | 228,800           | 6,902              |
| 审计师酬金                        |      | 16,267            | 18,100             |
| 会计费                          | 7(c) | 16,918            | 7,176              |
| 手续费                          | 7(c) | 15,576            | 2,112              |
| 其他经营支出                       |      | 69,045            | 31,024             |
| <b>总经营支出</b>                 |      | <b>4,101,080</b>  | <b>1,964,391</b>   |
| <b>收益分配前净收入/(亏损)</b>         |      | <b>36,258,108</b> | <b>(7,507,597)</b> |
| <b>财务成本</b>                  |      |                   |                    |
| 向份额持有人作出的收益分配                | 9    | (20,246,686)      | -                  |
| <b>收益分配后收入/全面亏损总额</b>        |      | <b>16,011,422</b> | <b>(7,507,597)</b> |
| 就本基金采用不同基准计算份额持有人应占净资产而作出的调整 | 4    | (4,941)           |                    |
| <b>份额持有人应占净资产增加</b>          |      | <b>16,006,481</b> |                    |

第 11 至 34 页的附注构成该等财务报表的一部分。

海通亚洲高收益债券基金  
(海通精选基金系列的子基金)

份额持有人应占净资产变动表  
截至2019年12月31日止年度

|                              | 附注 | 2019年*<br>美元              | 2018年*<br>美元              |
|------------------------------|----|---------------------------|---------------------------|
| 于1月1日分类为权益/金融负债的份额持有人应占净资产   |    | 171,722,780               | 225,388,887               |
| 就本基金采用不同基准计算份额持有人应占净资产而作出的调整 |    | 15,023                    | (20,063)                  |
|                              |    | <u>171,737,803</u>        | <u>225,368,824</u>        |
| 申购份额所得款项                     |    | 329,158,626               | 11,489,945                |
| 赎回份额所付款项                     |    | (39,010,020)              | (44,779,931)              |
| 份额交易净额增加/(减少)                |    | <u>290,148,606</u>        | <u>(33,289,986)</u>       |
| 份额持有人应占净资产增加/全面亏损总额          |    | 16,006,481                | (7,507,597)               |
| 向份额持有人作出的收益分配                | 9  | -                         | (12,848,461)              |
| 于12月31日分类为金融负债/权益的份额持有人应占净资产 | 4  | <u><u>477,892,890</u></u> | <u><u>171,722,780</u></u> |

\* 于2018年1月1日至2018年5月17日期间，份额持有人应占净资产被分类为金融负债。于2018年5月18日至2019年3月31日期间，份额持有人应占净资产被分类为权益。于2019年4月1日至2019年12月31日期间，份额持有人应占净资产被分类为金融负债。

第11至34页的附注构成该等财务报表的一部分

海通亚洲高收益债券基金  
(海通精选基金系列的子基金)

现金流量表

截至2019年12月31日止年度

|                          | 2019年<br>美元   | 2018年<br>美元  |
|--------------------------|---------------|--------------|
| <b>经营活动所得现金流量</b>        |               |              |
| 份额持有人应占净资产增加/全面亏损总额      | 16,006,481    | (7,507,597)  |
| 就以下各项作出调整:               |               |              |
| 本基金采用不同基准计算份额持有人应占净资产    | 4,941         | -            |
| 利息收入                     | (23,561,079)  | (11,820,154) |
| 向份额持有人作出的收益分配(于全面收益表内确认) | 20,246,686    | -            |
|                          | <hr/>         | <hr/>        |
| 出售投资的应收款项净变动             | 12,697,029    | (19,327,751) |
|                          |               |              |
| 按公允价值计入损益的金融资产净变动        | 4,209,220     | (4,209,220)  |
| 其他应付款项净变动                | (300,146,010) | 41,750,179   |
|                          | 271,128       | (27,001)     |
|                          | <hr/>         | <hr/>        |
| <b>经营活动(所用)/所得现金</b>     | (282,968,633) | 18,186,207   |
|                          |               |              |
| 已收利息                     | 17,099,792    | 12,320,945   |
|                          | <hr/>         | <hr/>        |
| <b>经营活动的现金(流出)/流入净额</b>  | (265,868,841) | 30,507,152   |
|                          | <hr/>         | <hr/>        |
| <b>筹资活动所得现金流量</b>        |               |              |
| 向份额持有人支付的收益分配            | (18,678,651)  | (11,248,710) |
| 申购份额所得款项                 | 329,158,626   | 11,489,945   |
| 赎回份额所付款项                 | (29,213,959)  | (44,779,931) |
|                          | <hr/>         | <hr/>        |
| <b>筹资活动的现金流入/(流出)净额</b>  | 281,266,016   | (44,538,696) |
|                          | <hr/>         | <hr/>        |
| <b>现金及现金等价物增加/(减少)净额</b> | 15,397,175    | (14,031,544) |
|                          |               |              |
| 年初现金及现金等价物               | 11,346,536    | 25,378,080   |
|                          | <hr/>         | <hr/>        |
| 年末现金及现金等价物               | 26,743,711    | 11,346,536   |
|                          | <hr/>         | <hr/>        |
| <b>现金及现金等价物余额分析:</b>     |               |              |
| 现金存款                     | 26,743,711    | 11,346,536   |
|                          | <hr/>         | <hr/>        |

第 11 至 34 页的附注构成该等财务报表的一部分

## 海通亚洲高收益债券基金 (海通精选基金系列的子基金)

### 财务报表附注

截至2019年12月31日止年度

#### 1. 一般资料

海通精选基金系列是成立为伞子式基金的开放式单位信托基金，受其日期为2016年4月18日的信托契约（经修订）（“信托契约”）规管，根据《证券及期货条例》第104(1)条，获香港证券及期货事务监察委员会（“香港证监会”）认可。信托契约的条款受香港法律管辖。截至2019年12月31日，该伞基金拥有海通亚洲高收益债券基金（“本基金”）、海通香港股票基金、海通韩国股票基金、海通中国 A 股基金、海通美国股票基金及海通日本股票基金等6只子基金。本基金初始运作日期为2016年5月23日。

本基金的基金管理人和受托人分别为海通国际资产管理（香港）有限公司（“基金管理人”）及汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司（“受托人”）。

本基金的投资目标是通过主要投资于在亚洲市场买卖或发行的多元化高收益债务工具投资组合，寻求高水平的收益和资本增长。

该等财务报表仅为本基金编制。海通香港股票基金、海通韩国股票基金、海通中国 A 股基金、海通美国股票基金和海通日本股票基金的财务报表已单独编制。

#### 2. 主要会计政策概要

编制该等财务报表所采用的主要会计政策载于下文。除另有说明外，此等政策在所呈报的所有年度内贯彻应用。

##### (a) 编制基准

本基金的财务报表按照国际会计准则理事会颁布的《国际财务报告准则》（“国际财务报告准则”）编制。财务报表是按历史成本法编制，并以按公允价值计入损益的金融资产及负债的重新估值作出修订。

按照国际财务报告准则编制财务报表时，须作出若干关键会计估算。受托人和基金管理人（统称“管理方”）亦须在应用本基金的会计政策时运用其判断。

海通亚洲高收益债券基金  
(海通精选基金系列的子基金)

财务报表附注

截至2019年12月31日止年度

2. 主要会计政策概要(续)

(a) 编制基准(续)

自2019年1月1日开始生效的准则及现有准则的修订

并无于2019年1月1日开始的年度期间内生效的准则、准则修订或解释会对本基金的财务报表造成重大影响。

2019年1月1日后生效且未提前采用的新订准则、修订及解释

若干新订准则、准则修订及解释乃于2019年1月1日之后开始的年度期间生效，且在编制该等财务报表时并无提前采用。预期此等新订准则、准则修订及解释均不会对本基金的财务报表产生重大影响。

(b) 按公允价值计入损益的金融资产

(i) 分类

本基金根据本基金管理此等金融资产的业务模式及金融资产的合约现金流量特点对其投资进行分类。金融资产的组合按公允价值基准进行管理及评估业绩。本基金重点关注公允价值数据，并利用该等数据评估资产的表现并做出决策。本基金并无选择不可撤销地指定任何权益性证券为按公允价值计入其他全面收益记账。本基金债务证券的合约现金流量仅为本金及利息，但这些证券并非为收取合约现金流量及为出售而持有。收取合约现金流量只是实现本基金业务模式目标的附带条件。因此，所有投资均按公允价值计入损益计量。

**海通亚洲高收益债券基金**  
**( 海通精选基金系列的子基金 )**

**财务报表附注**

*截至 2019 年 12 月 31 日止年度*

**2. 主要会计政策概要 (续)**

**(b) 按公允价值计入损益的金融资产 (续)**

(ii) 确认、终止确认和计量

定期买卖的投资于交易日 (即本基金承诺买卖投资的日期) 确认。按公允价值计入损益的金融资产初次按公允价值确认。交易成本如产生于全面收益表中则列为支出。当从投资中获得现金流量的权利到期或本基金已转移所有权的绝大部分风险和回报时, 金融资产终止确认。

初始确认后, 所有按公允价值计入损益的金融资产和金融负债均按公允价值计量。“按公允价值计入损益的金融资产或金融负债”类别的公允价值变动所产生的损益在全面收益表的损益产生期间按公允价值计入损益的金融资产价值的未变现收益/亏损变动内呈列。

(iii) 公允价值估计

公允价值为市场参与者于计量日在有序交易中出售资产所得到或转让负债所付出的对价。于活跃市场买卖的金融资产及负债 (如公开买卖的衍生工具及交易证券) 的公允价值是按于报告日期所报收市价确定。本基金使用位于买卖差价之间的最后成交市价确定上市金融资产及负债的公允价值。如果最后成交价并非处于买卖差价之间, 管理方将在买卖差价之内确定最能反映公允价值的价值点。

并无于活跃市场买卖的金融资产的公允价值 (例如, 场外交易衍生工具) 使用经纪商报价或估值技术确定。该等证券的公允价值估计详情载于附注 8(d)。

(iv) 公允价值计量架构中的等级转换

公允价值计量架构中的等级转换被视为在报告期间开始时发生。

## 海通亚洲高收益债券基金

(海通精选基金系列的子基金)

### 财务报表附注

截至2019年12月31日止年度

#### 2. 主要会计政策概要 (续)

##### (c) 抵销金融工具

若有法定可执行权利可抵销已确认金额，并有意图按净额基准结算或同时变现资产及结算负债时，则金融资产与负债可互相抵销，并在财务状况表报告其净额。法定可执行权利不得依赖未来事件而定，而在一般业务过程中以及若本基金或交易对手方一旦出现违约、无偿债能力或破产时亦必须可强制执行。

##### (d) 出售投资应收款项/购买投资应付款项

出售投资应收款项及购买投资应付款项指已订约但于相关财务状况表日期仍未分别结算或交付的出售证券应收款项及购买证券应付款项。出售投资应收款项余额乃为收取而持有。

该等金额初次按公允价值确认，其后按摊销成本计算。在各报告日期，如果信用风险自初始确认后大幅增加，则本基金应计量出售投资的应收款项的亏损拨备，其金额相当于全期的预期信用亏损。如果于报告日期信用风险自初始确认后并无大幅增加，则本基金应按相当于 12 个月的预期信用亏损计量亏损拨备。经纪商遭遇重大财政困难、经纪商将可能破产或进行财务重组，以及无法如期付款，均显示出售投资的应收款项需进行亏损拨备。如果信用风险增加至需要作出信用减值的程度，则将根据经亏损拨备调整后的总账面金额，计算利息收入。逾期超过 30 天的任何合约付款由管理方确定为信用风险显著增加。逾期超过 90 天的合约付款被视为信用减值。

##### (e) 利息收入

利息收入按时间比例基准采用实际利息法确认。

##### (f) 其他应收款项及应付款项

其他应收款项及应付款项初次按公允价值确认，其后采用实际利息法按摊销成本列账。

##### (g) 交易成本

交易成本是指购买按公允价值计入损益的金融资产或负债所产生的成本。其中包括支付给代理商、经纪商和交易商的费用和佣金。交易成本于产生时立即于损益表中确认为支出。

##### (h) 支出

支出均按权责发生制入账。

##### (i) 现金及现金等价物

现金及现金等价物包括持有现金、活期存款和其他具有较高流动性且存款期限在三个月或以下的短期投资以及银行透支。

**海通亚洲高收益债券基金**  
(海通精选基金系列的子基金)

**财务报表附注**

截至2019年12月31日止年度

**2. 主要会计政策概要 (续)**

**(j) 向份额持有人作出的收益分配**

向份额持有人作出的收益分配于获基金管理人批准时在份额持有人应占全面收益表 / 净资产变动表确认。

**(k) 外汇折算**

功能货币及呈报货币

本基金的业绩表现以美元衡量和汇报给份额持有人。基金管理人认为美元是最能够准确反映底层交易、事件和情况所产生的经济影响的货币。本财务报表是使用本基金的功能货币及呈报货币美元进行编制。

交易及结余

以外币为单位的交易均按交易日的汇率换算为功能货币。以外币为单位的资产及负债按报告日期的汇率换算为功能货币。

上述换算产生的外币兑换盈亏，均列入全面收益表内。

与现金及现金等价物有关的外币兑换盈亏在全面收益表中的“外币兑换收益/(亏损)净额”内列账。

按公允价值计入损益的金融资产和负债相关的外币兑换盈亏在全面收益表中的“出售按公允价值计入损益的金融资产的已变现收益/(亏损)”及“按公允价值计入损益的金融资产价值的未变现收益/亏损变动”内列账。

**(l) 可赎回份额**

本基金的可赎回份额(持有人可按自己的选择赎回)相当于本基金的可回售金融工具。

2018年5月18日之前,本基金有两类已发行份额:A类和I类,这两类份额在所有重大方面享有同等权益,但如本基金的原版招募说明书所述,它们具有不同的条款和条件,包括最低投资额和管理费。由于不同类别的份额不具有相同的特征,因此被分类为金融负债。

2018年5月18日至2019年3月31日期间,本基金有一类已发行份额。根据国际会计准则第32号(修订)“金融工具:呈报”,由于此等可回售金融工具符合下列所有标准,故本基金将此等可回售金融工具分类为权益:

- 可回售金融工具赋予持有人按比例持有资产净值的权利;
- 可回售金融工具为已发行份额的最次级份额,且份额特征相同;
- 不存在合约责任要求交付现金或另一项金融资产(回购义务除外);及
- 来自可回售金融工具在有效期内的预期现金流量总额主要依据本基金的利润或亏损计算。

**海通亚洲高收益债券基金**  
**(海通精选基金系列的子基金)**

**财务报表附注**

截至2019年12月31日止年度

**2. 主要会计政策概要 (续)**

**(l) 可赎回份额 (续)**

自2019年4月1日起, 本基金有四类已发行份额: D类(美元)、D类(港元)、H类(人民币)和I类(美元), 这四类份额在所有重大方面享有同等权益, 但如本基金的原版招募说明书所述, 它们具有不同的条款和条件, 包括最低投资额和管理费。由于不同类别的份额不具有相同的特征, 因此被分类为金融负债。

持有人可选择按本基金发行或赎回份额时其份额净值的价格申购及赎回份额。本基金的份额净值的计算是将份额持有人应占净资产除以各类别已发行份额总数。

根据本基金的原版招募说明书, 投资持仓的价值是根据用以确定新增或赎回本基金份额净值的最后成交价计算。

**(m) 税项**

由于本基金根据香港《证券及期货条例》第104条获认可为集合投资计划的单位信托, 因此根据香港《税务条例》第26A(1A)条获豁免缴纳利得税, 故并未就香港利得税作出拨备。

递延所得税是根据财务报表内资产及负债的税基与账面价值之间的暂时性差异使用负债法计提。然而, 如果递延所得税产生于交易中资产或负债的初始确认, 而该资产或负债在交易发生时既不影响会计处理, 亦不影响应纳税收益或损失, 则递延所得税不予计入。递延所得税采用在财务状况表日期前已颁布或实质颁布, 并在有关的递延所得税资产变现或递延所得税负债清偿时预期将会适用的税率(及法律)确定。

递延所得税资产仅就日后很可能获得应课税溢利以用作抵扣暂时性差异时确认。

若有法定可执行权利, 可将当期税项资产与当期税项负债抵销, 以及当递延所得税资产和负债涉及由同一税务机关对应课税实体或不同应课税实体征收所得税但有意向以净额基准结算结余时, 则可将递延所得税资产与负债互相抵销。

**(n) 成立费用**

成立费用于产生期间确认为支出。

**海通亚洲高收益债券基金**  
(海通精选基金系列的子基金)

**财务报表附注**

截至2019年12月31日止年度

**3. 关键会计估计和判断**

*功能货币*

管理方认为美元是最能够准确反映底层交易、事件和情况所产生的经济影响的货币。美元是本基金衡量其业绩表现和报告业绩的货币，也是接受投资者申购和赎回的货币。此判断也将本基金与其他投资产品进行比较时所处的竞争环境考虑在内。

**4. 已发行份额数目及份额持有人每份额应占净资产**

本基金的资本以本基金份额为代表，在财务状况表中列示为“份额持有人应占净资产”。截至2019年及2018年12月31日止年度，份额的申购和赎回情况载列于份额持有人应占净资产变动表中。为了实现投资目标，本基金致力按照投资政策和风险管理政策进行投资，同时维持充足的流动资金满足赎回要求。

根据日期为2016年4月18日的信托契约（经修订）及本基金原版招募说明书的条款，为申购和赎回及计算其他多项费用而确定份额净值时，投资按照估值日的最后成交价入账。

截至2018年12月31日，本基金已发行一类份额，其可赎回份额持有人应占净资产为171,722,780美元，分类为权益。截至2019年12月31日，本基金已发行四类份额，并拥有477,892,890美元的可回售金融工具，以分类为金融负债的可赎回份额持有人应占净资产为代表。

截至2019及2018年12月31日止年度，可赎回份额的变动如下所示：

|         | A类<br>(港元)<br>收益分配<br>份额 | D类<br>(美元)<br>收益分配<br>份额 | D类<br>(港元)<br>收益分配<br>份额 | H类<br>(人民币)<br>收益分配<br>份额 | I类<br>(美元)<br>收益分配<br>份额 |
|---------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
| 年初已发行份额 | -                        | -                        | -                        | -                         | 1,888,432                |
| 发行份额    | -                        | 1,591,174                | 25,459                   | 24,288                    | 1,765,561                |
| 赎回份额    | -                        | (38,836)                 | (3,003)                  | (1,211)                   | (360,833)                |
| 年末已发行份额 | -                        | 1,552,338                | 22,456                   | 23,077                    | 3,293,160                |

## 海通亚洲高收益债券基金

(海通精选基金系列的子基金)

### 财务报表附注

截至2019年12月31日止年度

#### 4. 已发行份额数目及份额持有人每份额应占净资产(续)

|         | A类<br>(港元)<br>收益分配<br>份额 | D类<br>(美元)<br>收益分配<br>份额 | D类<br>(港元)<br>收益分配<br>份额 | H类<br>(人民币)<br>收益分配<br>份额 | I类<br>(美元)<br>收益分配<br>份额 |
|---------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
| 年初已发行份额 | 2,816                    | -                        | -                        | -                         | 2,228,245                |
| 发行份额    | 56                       | -                        | -                        | -                         | 1,549,867                |
| 赎回份额    | (2,872)                  | -                        | -                        | -                         | (1,889,680)              |
| 年末已发行份额 | -                        | -                        | -                        | -                         | 1,888,432                |

根据本基金的原版招募说明书，本基金的成立费用将于前五个会计期间摊销。然而，本基金用以遵照国际财务报告准则编制财务报表的会计政策是在全面收益表中将所产生的成立费用在发生之时列入费用。根据国际财务报告准则产生的成立费用的费用化与本基金的原版招募说明书所示成立费用资本化和摊销之间的差异导致资产净值的调整。

|                              |             |             |
|------------------------------|-------------|-------------|
|                              | 2019年<br>美元 | 2018年<br>美元 |
| 财务状况表呈报的份额持有人应占会计净资产         | 477,882,808 | 171,722,780 |
| 就本基金采用不同基准计算份额持有人应占净资产而作出的调整 | 10,082      | 15,023      |
| 份额持有人应占净资产(根据本基金的原版招募说明书)    | 477,892,890 | 171,737,803 |
|                              | 2019年<br>美元 | 2018年<br>美元 |
| 份额净值(根据本基金的原版招募说明书)          |             |             |
| - D类(美元)收益分配份额               | 98.69       | -           |
| - D类(港元)收益分配份额               | 125.28      | -           |
| - H类(人民币)收益分配份额              | 14.4501     | -           |
| - I类(美元)收益分配份额               | 97.63       | 90.94       |

**海通亚洲高收益债券基金**  
(海通精选基金系列的子基金)

**财务报表附注**

截至2019年12月31日止年度

**5. 按公允价值计入损益的金融资产的收益/(亏损)净额**

|                             | 2019年<br>美元 | 2018年<br>美元  |
|-----------------------------|-------------|--------------|
| 出售按公允价值计入损益的金融资产的已变现亏损      | (7,479,734) | (3,201,140)  |
| 按公允价值计入损益的金融资产价值的未变现收益/亏损变动 | 24,255,268  | (14,214,549) |
|                             | 16,775,534  | (17,415,689) |

**6. 税项**

由于本基金已根据香港《证券及期货条例》第104条获认可为集合投资计划的单位信托，因此根据香港《税务条例》第26A(1A)条获豁免缴纳利得税，故并无就香港利得税作出拨备。

**7. 与关联方(包括受托人、基金管理人及其关联人士)的交易**

以下是本年度内本基金与受托人、基金管理人及其关联人士订立的重大关联交易概要。基金管理人的关联人士指香港证券及期货事务监察委员会颁布的《单位信托及互惠基金守则》中所界定的关联人士。截至2019年及2018年12月31日止年度，本基金与基金管理人及其关联人士订立的所有交易均在正常业务范围内按正常商业条款订立。据基金管理人所知，除下文所披露的信息外，本基金并无未关联方进行任何其他重大交易。

**(a) 管理费**

海通国际资产管理(香港)有限公司，即基金管理人，目前有权以A类、D类及H类份额资产净值每年1%的管理费率及I类份额资产净值每年0.8%的管理费率收取管理费，该管理费在每个交易日计算及计提并按月支付。

截至2019年12月31日止年度，基金管理人有权收取3,233,496美元的管理费(2018年：1,624,693美元)。于2019年12月31日，应付基金管理人的管理费为372,278美元(2018年：119,632美元)。

**(b) 受托人费用**

受托人，即汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司，有权于各估值日按本基金资产净值的百分比收取费用。资产净值低于5,000万美元，按每年0.13%的托管费率收取；资产净值等于或高于5,000万美元，按每年0.12%的托管费率收取，每月最低费用为3,000美元。受托人费用在每个估值日的估值点进行计算和累计，每月从本基金的资产中拨付。

截至2019年12月31日止年度，受托人费用为462,698美元(2018年：243,671美元)。于2019年12月31日，应付本基金受托人的受托人费用为51,717美元(2018年12月31日：17,945美元)。

## 海通亚洲高收益债券基金

(海通精选基金系列的子基金)

### 财务报表附注

截至2019年12月31日止年度

#### 7. 与关联方(包括受托人、基金管理人及其关联人士)的交易(续)

##### (c) 其他费用

受托人还有权就担任基金注册登记机构收取费用。其亦有权收取与基金管理人不时商定,且由本基金对所有已产生的实际支付费用进行补偿的各项交易、处理、估值费用及其他适用费用。

截至2019年及2018年12月31日止年度,本基金与受托人及其关联方有以下交易及结余。

|            | 2019年<br>美元 | 2018年<br>美元 |
|------------|-------------|-------------|
| 会计费        | 16,918      | 7,176       |
| 基金注册登记机构费用 | 19,400      | 6,425       |
| 手续费        | 15,576      | 2,112       |
| 估值费用       | 48,790      | 23,730      |
| 保管及银行收费    | 53,733      | 30,713      |

基金注册登记机构费用和估值费用已列入全面收益表中的其他经营支出。

|              | 2019年<br>美元 | 2018年<br>美元 |
|--------------|-------------|-------------|
| 应付会计费        | 6,000       | 12,000      |
| 应付基金注册登记机构费用 | 7,550       | 1,025       |
| 应付估值费用       | 5,600       | 1,330       |
| 应付手续费        | 957         | 99          |

##### (d) 金融资产

受托人关联方所持有本基金的投资及银行结余如下:

|              | 2019年<br>美元 | 2018年<br>美元 |
|--------------|-------------|-------------|
| <b>投资</b>    |             |             |
| 香港上海汇丰银行有限公司 | 459,431,601 | 159,285,591 |
| <b>银行结余</b>  |             |             |
| 香港上海汇丰银行有限公司 | 26,743,711  | 11,346,536  |

截至2019年12月31日,26,743,711美元(2018年:11,346,536美元)的银行结余由香港上海汇丰银行有限公司留存,该公司为受托人的集团公司,以正常商业利率计息并产生银行收费。

## 海通亚洲高收益债券基金

(海通精选基金系列的子基金)

### 财务报表附注

截至2019年12月31日止年度

#### 7. 与关联方(包括受托人、基金管理人及其关联人士)的交易(续)

##### (e) 与基金管理人的关联人士的投资交易

|                | 买卖证券<br>的<br>总价值<br>美元 | 已付<br>佣金<br>总额<br>美元 | 期内<br>占本基金<br>全部交易的百分比<br>% | 平均<br>佣金<br>费率<br>% |
|----------------|------------------------|----------------------|-----------------------------|---------------------|
| <u>2019年</u>   |                        |                      |                             |                     |
| 海通国际证券有限<br>公司 | 21,487,185             | -                    | 4.15                        | -                   |
| <u>2018年</u>   |                        |                      |                             |                     |
| 海通国际证券有限<br>公司 | 34,094,694             | -                    | 5.71                        | -                   |

##### (f) 受托人的关联人士持有的银行存款及投资

本基金的银行存款及投资由受托人的关联人士所持有。所持结余的进一步详情载于财务报表附注 7(d)。本年度内, 该等银行结余的利息收入为 385,386 美元(2018年: 88,306 美元)。

##### (g) 持有本基金的份额

本基金允许基金管理人、其关联人士及基金管理人管理的其他基金申购及赎回本基金的份额。截至2019年及2018年12月31日, 基金管理人及其关联人士持有本基金份额的情况如下:

海通国际证券有限公司, 即基金管理人的集团公司, 作为委托人或代理人, 持有的份额:

##### 2019年

|              | 于2019年1<br>月1日的未赎<br>回份额 | 本年度内申<br>购的份额 | 本年度内<br>赎回的份<br>额 | 于2019年12<br>月31日的未<br>赎回份额 |
|--------------|--------------------------|---------------|-------------------|----------------------------|
| D类(美元)收益分配份额 | -                        | 50,161        | 38,836            | 11,325                     |
| D类(港元)收益分配份额 | -                        | 25,459        | 3,003             | 22,456                     |
| I类(美元)收益分配份额 | 1,428,725                | 61,007        | -                 | 1,489,732                  |

海通亚洲高收益债券基金  
(海通精选基金系列的子基金)

财务报表附注

截至2019年12月31日止年度

7. 与关联方(包括受托人、基金管理人及其关联人士)的交易(续)

(g) 持有本基金的份额(续)

2018年

|                  | 于2018年1月1日<br>的未赎回份额 | 本年度内申购的<br>份额 | 本年度内赎回<br>的份额 | 于2018年12月31<br>日的未赎回份额 |
|------------------|----------------------|---------------|---------------|------------------------|
| A类(港元)收益分配<br>份额 | 2,816                | 56            | 2,872         | -                      |
| I类(美元)收益分配<br>份额 | -                    | 1,428,725     | -             | 1,428,725              |

海通国际资产管理(香港)有限公司, 即基金管理人, 作为委托人或代理人, 持有的份额:

2019年

|                  | 于2019年1月1日<br>的未赎回份额 | 本年度内申购的<br>份额 | 本年度内赎回<br>的份额 | 于2019年12月31<br>日的未赎回份额 |
|------------------|----------------------|---------------|---------------|------------------------|
| I类(美元)收益分配<br>份额 | 40,958               | -             | -             | 40,958                 |

2018年

|                  | 于2018年1月1日<br>的未赎回份额 | 本年度内申购的<br>份额 | 本年度内赎回<br>的份额 | 于2018年12月31<br>日的未赎回份额 |
|------------------|----------------------|---------------|---------------|------------------------|
| I类(美元)收益分配<br>份额 | 1,663,716            | 109,271       | 1,732,029     | 40,958                 |

**海通亚洲高收益债券基金**  
(海通精选基金系列的子基金)

**财务报表附注**

截至2019年12月31日止年度

**7. 与关联方(包括受托人、基金管理人及其关联人士)的交易(续)**

**(g) 持有本基金的份额(续)**

海通国际投资经理有限公司, 即基金管理人的关联人士, 作为委托人或代理人, 持有的份额:

2019年

|                  | 于2019年1月1日<br>的未赎回份额 | 本年度内申购的<br>份额 | 本年度内赎回<br>的份额 | 于2019年12月31<br>日的未赎回份额 |
|------------------|----------------------|---------------|---------------|------------------------|
| I类(美元)收益分配<br>份额 | 360,833              | -             | 360,833       | -                      |

2018年

|                  | 于2018年1月1日<br>的未赎回份额 | 本年度内申购的<br>份额 | 本年度内赎回<br>的份额 | 于2018年12月31<br>日的未赎回份额 |
|------------------|----------------------|---------------|---------------|------------------------|
| I类(美元)收益分配<br>份额 | 360,833              | -             | -             | 360,833                |

**8. 金融风险及管理**

本基金的投资活动使其面临各类风险, 所述风险与本基金根据投资策略进行投资的金融工具及市场相关。本基金的活动可能会使其面临各种风险, 包括但不限于: 市场风险(包括市场价格风险、利率风险及货币风险)、信用及交易对手方风险以及流动性风险, 这些风险均与本基金所投资的市场相关。

下文载列主要风险及风险管理政策的概要。

海通亚洲高收益债券基金  
(海通精选基金系列的子基金)

财务报表附注

截至2019年12月31日止年度

8. 金融风险及管理(续)

(a) 市场风险

(i) 市场价格风险

市场价格风险指金融工具的价值因市场价格变动(因利率风险或货币风险产生的变动除外)而波动的风险,无论该等变动是否由影响个别工具的特定因素或影响市场上全部工具的因素而引起。

截至2019年及2018年12月31日,本基金的投资集中在以下地区:

|                | 2019年              |                    | 2018年              |                    |
|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                | 公允价值<br>美元         | 所占资产净<br>值<br>的百分比 | 公允价值<br>美元         | 所占资产净<br>值<br>的百分比 |
| 上市债券 - 按地理位置划分 |                    |                    |                    |                    |
| 英属维尔京群岛        | 51,789,753         | 10.84              | 971,500            | 0.57               |
| 开曼群岛           | 58,648,556         | 12.27              | 20,250,037         | 11.79              |
| 海峡群岛           | -                  | -                  | 1,766,640          | 1.03               |
| 中国内地           | 281,083,088        | 58.82              | 119,646,546        | 69.67              |
| 香港             | 45,384,754         | 9.50               | 13,328,631         | 7.76               |
| 印度尼西亚          | 3,169,110          | 0.66               | -                  | -                  |
| 澳门             | 19,356,340         | 4.05               | 3,322,237          | 1.93               |
|                | <u>459,431,601</u> | <u>96.14</u>       | <u>159,285,591</u> | <u>92.75</u>       |

于2019年及2018年12月31日,本基金并未拥有由同一发行人发行的市值超过其净资产10%的工具。

由于本基金主要投资于债务证券,市场价格风险的敏感性分析于下文附注8(a)(ii)的利率敏感性分析中披露。

(ii) 利率风险

利率风险指金融工具的价值因市场利率变动而波动的风险。

利率风险由现行市场利率的波动对计息资产及负债的公允价值以及未来现金流量产生的影响而导致。本基金持有使本基金面临公允价值利率风险的债券。本基金亦持有使本基金面临现金流量利率风险的现金及现金等价物。

海通亚洲高收益债券基金  
(海通精选基金系列的子基金)

财务报表附注

截至2019年12月31日止年度

8. 金融风险及管理(续)

(a) 市场风险(续)

(ii) 利率风险(续)

下表概述了本基金面临的利率风险，其中包括以公允价值计算的本基金金融资产和负债，按截至2019年及2018年12月31日的合约重新定价或到期日的较早者进行分类。

|                    | 1年<br>以下<br>美元    | 1-5年<br>美元         | 5年<br>以上<br>美元    | 非<br>计<br>息<br>美元 | 总计<br>美元           |
|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| 2019年12月31日        |                   |                    |                   |                   |                    |
| 资产                 |                   |                    |                   |                   |                    |
| 按公允价值计入损益的<br>金融资产 | 14,285,826        | 396,786,569        | 48,359,206        | -                 | 459,431,601        |
| 应收利息               | -                 | -                  | -                 | 9,602,261         | 9,602,261          |
| 现金及现金等价物           | 26,743,711        | -                  | -                 | -                 | 26,743,711         |
|                    | <u>41,029,537</u> | <u>396,786,569</u> | <u>48,359,206</u> | <u>9,602,261</u>  | <u>495,777,573</u> |
| 负债                 |                   |                    |                   |                   |                    |
| 赎回份额应付款项           | -                 | -                  | -                 | 9,796,061         | 9,796,061          |
| 应付收益分配             | -                 | -                  | -                 | 7,629,902         | 7,629,902          |
| 其他应付款项             | -                 | -                  | -                 | 468,802           | 468,802            |
|                    | <u>-</u>          | <u>-</u>           | <u>-</u>          | <u>17,894,765</u> | <u>17,894,765</u>  |
| 利息敏感差距总值           | <u>41,029,537</u> | <u>396,786,569</u> | <u>48,359,206</u> |                   |                    |

海通亚洲高收益债券基金  
(海通精选基金系列的子基金)

财务报表附注

截至2019年12月31日止年度

8. 金融风险及管理(续)

(a) 市场风险(续)

(ii) 利率风险(续)

|                    | 1年以下<br>美元        | 1-5年<br>美元         | 5年以上<br>美元        | 非计息<br>美元        | 总计<br>美元           |
|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| 2018年12月31日        |                   |                    |                   |                  |                    |
| 资产                 |                   |                    |                   |                  |                    |
| 按公允价值计入损益的<br>金融资产 | 14,779,235        | 117,217,129        | 27,289,227        | -                | 159,285,591        |
| 出售投资的应收款项          | -                 | -                  | -                 | 4,209,220        | 4,209,220          |
| 应收利息               | -                 | -                  | -                 | 3,140,974        | 3,140,974          |
| 现金及现金等价物           | 11,346,536        | -                  | -                 | -                | 11,346,536         |
|                    | <u>26,125,771</u> | <u>117,217,129</u> | <u>27,289,227</u> | <u>7,350,194</u> | <u>177,982,321</u> |
| 负债                 |                   |                    |                   |                  |                    |
| 应付收益分配             | -                 | -                  | -                 | 6,061,867        | 6,061,867          |
| 其他应付款项             | -                 | -                  | -                 | 197,674          | 197,674            |
|                    | <u>-</u>          | <u>-</u>           | <u>-</u>          | <u>6,259,541</u> | <u>6,259,541</u>   |
| 利息敏感差距总值           | <u>26,125,771</u> | <u>117,217,129</u> | <u>27,289,227</u> |                  |                    |

本基金在债务工具上的利率风险大部分以美元计价。利率风险以加权修正久期比率表示。基金管理人通过量化久期市场风险来监控利率风险。 $\beta$ 调整的加权修正久期为修正久期乘以资产净值分配和敏感因子( $\beta$ )。

截至2019年及2018年12月31日,如果在其他变量不变的情况下,相关利率已下调/上调25个基点,则该期间份额持有人应占净资产的增加/减少将达到3,048,845美元(2018年:857,556美元),主要来自债务证券市值的增加/减少。

(iii) 货币风险

货币风险指金融工具的价值因汇率变动而波动的风险。

本基金拥有以美元(即本基金的功能货币及呈报货币)以外货币计价的资产和负债。由于以其他货币计价的货币资产和负债的价值会因汇率的变动而波动,故本基金面临货币风险。

8. 金融风险及管理(续)

海通亚洲高收益债券基金  
(海通精选基金系列的子基金)

财务报表附注

截至2019年12月31日止年度

(a) 市场风险 (续)

(iii) 货币风险 (续)

下表概述了本基金主要货币不同的净敞口:

|     | 2019年     | 非货币 | 2018年 | 非货币 |
|-----|-----------|-----|-------|-----|
|     | 货币        | 货币  | 货币    | 货币  |
|     | 美元        | 美元  | 美元    | 美元  |
| 港元  | 2,515,135 | -   | (25)  | -   |
| 人民币 | 314,997   | -   | -     | -   |

下表概述了汇率上升或下降对本基金持有的上述敞口的影响。该分析是基于所有变量维持不变的前提下, 汇率上升/下降 5%的假设而进行。以港元计价的货币资产和负债被认为不受货币风险影响, 因为目前港元与美元的汇率处于窄幅区间。因此, 基金管理人认为没有必要呈列港元货币风险的敏感性分析。

|     | 货币         | 非货币 |
|-----|------------|-----|
|     | 美元         | 美元  |
| 人民币 | +/- 15,750 | -   |

(b) 信用及交易对手方风险

信用及交易对手方风险指发行人或交易对手方在款项到期时未能或不愿意支付全数款项的风险。

本基金可能受信用风险集中影响的金融资产包括现金及现金等价物, 以及由保管人及其获委派代表持有的资产。下表概述截至2019年及2018年12月31日, 本基金交易对手方的净敞口及其信用评级。

| 截至2019年12月31日   | 美元          | 信用评级 | 信用评级来源 |
|-----------------|-------------|------|--------|
| <u>投资 - 保管人</u> |             |      |        |
| 香港上海汇丰银行有限公司    | 459,431,601 | Aa3  | 穆迪     |
| <u>银行结余</u>     |             |      |        |
| 香港上海汇丰银行有限公司    | 26,743,711  | Aa3  | 穆迪     |
| 截至2018年12月31日   | 美元          | 信用评级 | 信用评级来源 |
| <u>投资 - 保管人</u> |             |      |        |
| 香港上海汇丰银行有限公司    | 159,285,591 | Aa3  | 穆迪     |
| <u>银行结余</u>     |             |      |        |
| 香港上海汇丰银行有限公司    | 11,346,536  | Aa3  | 穆迪     |

海通亚洲高收益债券基金  
(海通精选基金系列的子基金)

财务报表附注

截至2019年12月31日止年度

8. 金融风险及管理(续)

(b) 信用及交易对手方风险(续)

由于本基金持有债务证券,因此还面临发行人于到期日可能无法偿还本金额和利息的风险。由于所持有的债务证券须符合持有任一发行人不得超过资产净值10%的要求,因此,信用风险有所降低。

下表概述了按评级机构所划分投资组合的信用评级:

按债券评级类别划分的投资组合:

| 评级   | 2019年<br>所占资产净值的百分比 | 2018年<br>所占资产净值的百分比 |
|------|---------------------|---------------------|
| 穆迪   |                     |                     |
| B1   | -                   | 12.03               |
| B2   | -                   | 2.98                |
| B3   | -                   | 2.98                |
| Ba2  | -                   | 7.24                |
| Baal | -                   | 0.86                |
| Caa1 | -                   | 0.55                |
| 标准普尔 |                     |                     |
| B    | 9.32                | 31.10               |
| B-   | 3.55                | 2.56                |
| B+   | 10.35               | 5.59                |
| BB   | 9.65                | 13.27               |
| BB-  | 17.50               | 4.89                |
| BB+  | -                   | 1.87                |
| BBB  | 0.66                | -                   |
| CCC  | -                   | 0.48                |
| 无评级  | 45.11               | 6.35                |
| 总计   | <u>96.14</u>        | <u>92.75</u>        |

**海通亚洲高收益债券基金**  
(海通精选基金系列的子基金)

**财务报表附注**

截至2019年12月31日止年度

**8. 金融风险及管理 (续)**

**(b) 信用及交易对手方风险 (续)**

下表概述了上表所述无评级债务证券于2019年和2018年年12月31日的发行人评级细分。

| 按债券评级类别划分的投资组合： | 2019年<br>所占资产净值的百分比 | 2018年<br>所占资产净值的百分比 |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| 评级              |                     |                     |
| 穆迪              |                     |                     |
| B1              | 11.73               | -                   |
| B2              | 6.99                | -                   |
| B3              | 0.32                | -                   |
| Ba2             | 4.58                | -                   |
| Baal            | 2.87                | -                   |
| Baa2            | 0.64                | -                   |
| 惠誉              |                     |                     |
| BB              | 2.51                | -                   |
| BB-             | 8.86                | -                   |
| BBB-            | 5.15                | -                   |
| 无评级             | 1.46                | 6.35                |
| 总计              | <u>45.11</u>        | <u>6.35</u>         |

基金管理人已根据发行人的性质及发行人违约率的历史资料评估债券的信用质量。

于2019年及2018年12月31日，对信用风险的最大敞口为财务状况表中所示金融资产的账面价值。

所有上市/报价投资交易均于交收时通过获得批准且信誉良好的经纪商进行结算/支付。由于仅仅会在经纪商收到付款后对出售的证券进行交收，故违约风险极低。购买证券时，只会在经纪商收到证券后方付款。如果任何一方未能履行其责任，将导致交易失败。

本基金通过与信用评级较高且本基金认为声誉良好的经纪交易商、银行及受监管交易所进行大部分证券交易及合约活动，以此限制其承受的信用风险。

## 海通亚洲高收益债券基金

(海通精选基金系列的子基金)

### 财务报表附注

截至2019年12月31日止年度

#### 8. 金融风险及管理(续)

##### (b) 信用及交易对手方风险(续)

本基金采用违约概率、违约风险及违约亏损率衡量信用风险及预期信用亏损。管理层在确定任何预期信用亏损时考虑历史分析资料及前瞻性资料。于2019年12月31日及2018年12月31日,出售投资的应收款项和现金及现金等价物由信用评级为Baa1或以上的交易对手方持有,并将于1周内结算。管理层认为交易对手方在短期内具备履行合约责任的强大能力,故违约概率接近于零。由于任何相关减值对本基金整体而言并不重大,因而并未依据12个月预期信用亏损确认亏损拨备。

##### (c) 流动性风险

流动性风险指本基金可能无法产生充足现金资源,以在到期时全面清偿债务或仅能在重大不利条款下清偿债务的风险。

本基金面临着每日赎回本基金份额的风险。本基金把大部分资产投资于在活跃市场买卖并且能随时出售的证券。

下表根据从报告日至合约到期日的剩余期间,分析本基金的非衍生金融负债并将其列入相关的到期组别。表中金额是合约未贴现现金流量。由于贴现影响并不重大,于12个月内到期的结余等于其账面结余。

|                 | 少于1个月<br>美元        | 1个月至<br>3个月内<br>美元 | 超过3个月<br>美元   | 总计<br>美元           |
|-----------------|--------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| 2019年12月31日     |                    |                    |               |                    |
| 赎回份额应付款项        | 9,796,061          | -                  | -             | 9,796,061          |
| 应付收益分配          | 7,629,902          | -                  | -             | 7,629,902          |
| 其他应付款项          | 437,521            | 28,927             | 2,354         | 468,802            |
| 份额持有人应占净资产      | 477,892,890        | -                  | -             | 477,892,890        |
| 合约现金流量(不包括衍生工具) | <u>495,756,374</u> | <u>28,927</u>      | <u>2,354</u>  | <u>495,787,655</u> |
| 2018年12月31日     |                    |                    |               |                    |
| 应付收益分配          | 6,061,867          | -                  | -             | 6,061,867          |
| 其他应付款项          | 140,031            | 29,800             | 27,843        | 197,674            |
| 合约现金流量(不包括衍生工具) | <u>6,201,898</u>   | <u>29,800</u>      | <u>27,843</u> | <u>6,259,541</u>   |

份额可由份额持有人选择按要求赎回。截至2019年12月31日,有两名(2018年:两名)份额持有人持有本基金的份额超过10%。

**海通亚洲高收益债券基金**  
(海通精选基金系列的子基金)

**财务报表附注**

截至2019年12月31日止年度

**8. 金融风险及管理 (续)**

**(c) 流动性风险 (续)**

本基金通过投资预期能在7天或更短时间内平仓的证券来管理其流动性风险。下表说明了所持资产的预期流动性:

|             | 小于<br>1个月<br>美元 | 1个月<br>至<br>12个月<br>美元 | 未设定<br>到期日<br>美元 | 总计<br>美元    |
|-------------|-----------------|------------------------|------------------|-------------|
| 2019年12月31日 |                 |                        |                  |             |
| 总资产         | 488,686,357     | 7,091,216              | -                | 495,777,573 |
| 2018年12月31日 |                 |                        |                  |             |
| 总资产         | 176,076,855     | 1,905,466              | -                | 177,982,321 |

**(d) 公允价值估计**

于活跃市场买卖的金融资产和负债(如交易证券)的公允价值根据年终日的市场收盘价计量。本基金采用最后成交价作为其对金融资产和金融负债的公允估值输入数据。

活跃市场指资产或负债的交易次数及交易量足以按持续基准提供定价信息的市场。

本基金使用公允价值等级对其公允价值计量进行分类。有关等级可反映计量所用输入数据的重要性。公允价值等级分为以下级别:

- 对于相同资产或负债, 实体在计量日能获得的活跃市场报价(未经调整)(第一级)。
- 除第一级内报价以外, 资产或负债可直接或间接观察的输入数据(第二级)。
- 资产或负债的不可观察输入数据(第三级)。

整体公允价值计量在公允价值等级的分类取决于对整体公允价值计量而言是重要的输入数据的最低等级。就此而言, 输入数据的重要性根据整体公允价值计量进行评估。如果公允价值计量使用的可观察输入数据需根据不可观察输入数据进行重大调整, 则该计量为第三级计量。评估整体公允价值计量的特定输入数据的重要性需要考虑资产或负债的特定因素后作出判断。

**海通亚洲高收益债券基金**  
(海通精选基金系列的子基金)

**财务报表附注**

截至2019年12月31日止年度

**8. 金融风险及管理 (续)**

**(d) 公允价值估计 (续)**

确定何为“可观察”需基金管理人作出重大判断。基金管理人认为可观察数据为容易获取、定期分发或更新、可靠及可被核实、非专属及由活跃在相关市场的独立来源所提供的市场数据。下表分析于公允价值等级中本基金于2019年及2018年12月31日按公允价值计量的金融资产（按类别）：

|                      | 第一级<br>美元                   | 第二级<br>美元                   | 第三级<br>美元                   | 总计<br>美元                    |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>截至2019年12月31日</b> |                             |                             |                             |                             |
| 按公允价值计入损益的金融资产       |                             |                             |                             |                             |
| - 债务证券               | -                           | 459,431,601                 | -                           | 459,431,601                 |
|                      | <u>                    </u> | <u>                    </u> | <u>                    </u> | <u>                    </u> |
| <b>截至2018年12月31日</b> |                             |                             |                             |                             |
| 按公允价值计入损益的金融资产       |                             |                             |                             |                             |
| - 债务证券               | -                           | 159,285,591                 | -                           | 159,285,591                 |
|                      | <u>                    </u> | <u>                    </u> | <u>                    </u> | <u>                    </u> |

价值是基于活跃市场的报价的投资属于第一级，包括活跃上市证券。本基金并未就该等工具调整报价。

于被视为不活跃市场中买卖但根据市场报价、交易商报价或其他由可观察输入数据支撑的定价来源进行估值的金融工具分类为第二级。管理方已使用最佳估计，并认为最后成交价是公允价值的最佳估计。截至2019年12月31日，本基金索持有分类为第二级的投资金额达到459,431,601美元（2018年：159,285,591美元）。

分类为第三级的投资由于交易次数不频繁，有重大不可观察的输入数据。截至2019及2018年12月31日，本基金并未持有任何分类为第三级的投资。

截至2019年及2018年12月31日止年度，不同等级之间并无转移。

计入财务状况表的资产及负债（按公允价值计入损益的金融资产除外）是按摊销成本列账。其账面值为公允价值的适当预估。

**海通亚洲高收益债券基金**  
(海通精选基金系列的子基金)

**财务报表附注**

截至2019年12月31日止年度

**8. 金融风险及管理 (续)**

**(e) 资本风险管理**

本基金的资本以未赎回的可赎回份额为代表。本基金的投资目标是通过主要投资于在亚洲市场买卖或发行的多元化高收益债务工具投资组合，寻求高水平的收益和资本增长。基金管理人可：

- 根据本基金的组成文件，每日赎回及发行新份额；
- 于确定本基金向份额持有人作出的收益分配金额时行使酌情权；及
- 在本基金的原版招募说明书中规定的若干情况下暂停申购及赎回份额。

**9. 收益分配**

基金管理人拟每半年为 A 类、I 类及 H 类份额及每个月为 D 类份额宣派一次本基金的份额的收益分配，并按相关类别货币进行支付。A 类和 H 类份额的截至 2018 及 2019 年 12 月 31 日止年度收益分配尚未宣派。份额持有人可选择以现金支付收益分配，或可将收益分配用于申购相关本基金的相关类别的额外份额。

|  | 2019年<br>美元 | 2018年<br>美元 |
|--|-------------|-------------|
| 收益分配   |             |             |
| <b>D类 (美元) 收益分配份额</b>                                |             |             |
| - 已于 2020 年 1 月 10 日就 1,552,338.23 个份额每份额支付 0.66 美元  | 1,024,543   | -           |
| - 已于 2019 年 12 月 10 日就 1,570,936.09 个份额每份额支付 0.66 美元 | 1,036,818   | -           |
| - 已于 2019 年 11 月 11 日就 1,431,304.73 个份额每份额支付 0.66 美元 | 944,661     | -           |
| - 已于 2019 年 10 月 11 日就 1,238,222.56 个份额每份额支付 0.66 美元 | 817,227     | -           |
| - 已于 2019 年 9 月 10 日就 1,230,996.10 个份额每份额支付 0.66 美元  | 812,457     | -           |
| - 已于 2019 年 8 月 9 日就 1,230,996.10 个份额每份额支付 0.66 美元   | 812,457     | -           |
| - 已于 2019 年 7 月 10 日就 918,454.92 个份额每份额支付 0.66 美元    | 606,180     | -           |
| - 已于 2019 年 6 月 12 日就 304,624.06 个份额每份额支付 0.66 美元    | 201,052     | -           |
| - 已于 2019 年 5 月 10 日就 279,521.14 个份额每份额支付 0.66 美元    | 184,484     | -           |
| <b>D类 (港元) 收益分配份额</b>                                |             |             |
| - 已于 2020 年 1 月 10 日就 22,456.47 个份额每份额支付 6.60 港元     | 19,038      | -           |
| - 已于 2019 年 12 月 10 日就 22,456.47 个份额每份额支付 6.60 港元    | 19,039      | -           |
| - 已于 2019 年 11 月 11 日就 22,456.47 个份额每份额支付 6.60 港元    | 19,039      | -           |
| - 已于 2019 年 10 月 11 日就 22,456.47 个份额每份额支付 6.60 港元    | 19,039      | -           |
| - 已于 2019 年 9 月 10 日就 8,258.33 个份额每份额支付 6.60 港元      | 7,001       | -           |
| - 已于 2019 年 8 月 9 日就 7,703.13 个份额每份额支付 6.60 港元       | 6,531       | -           |
| - 已于 2019 年 7 月 10 日就 7,703.13 个份额每份额支付 6.60 港元      | 6,531       | -           |
| - 已于 2019 年 6 月 12 日就 7,703.13 个份额每份额支付 6.60 港元      | 6,531       | -           |
| - 已于 2019 年 5 月 10 日就 4,399.27 个份额每份额支付 6.60 港元      | 3,730       | -           |
| <b>I类 (美元) 收益分配份额</b>                                |             |             |
| - 已于 2020 年 1 月 10 日就 3,293,160.45 个份额每份额支付 2.00 美元  | 6,586,321   | -           |
| - 已于 2019 年 7 月 10 日就 3,557,003.54 个份额每份额支付 2.00 美元  | 7,114,007   | -           |
| - 已于 2019 年 1 月 10 日就 1,888,431.95 个份额每份额支付 3.21 美元  | -           | 6,061,867   |

海通亚洲高收益债券基金  
(海通精选基金系列的子基金)

财务报表附注

截至2019年12月31日止年度

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| - 已于2018年7月11日就1,961,443.42个份额每份额支付3.46美元 | -          | 6,786,594  |
| 收益分配总额                                    | 20,246,686 | 12,848,461 |

10. 按类别划分的金融工具

截至2019年及2018年12月31日，除财务报表中所披露分类为按公允价值计入损益的金融资产的投资外，所有金融资产，包括出售投资的应收款项、应收利息以及现金及现金等价物，均分类为按摊销成本计算的金融资产。本基金的所有金融负债均按摊销成本列账。

基金管理人认为，金融资产和负债的账面价值与公允价值近似，因为它们同属于短期性质并且贴现影响并不重大。

11. 非金钱佣金安排

基金管理人确认，截至2019年12月31日止年度，本基金并无通过经纪商或交易商指示交易而存有任何非金钱佣金安排（2018年：无）。

12. 财务报表的批准

财务报表已于2020年4月23日获受托人及基金管理人批准。

## 海通亚洲高收益债券基金

(海通精选基金系列的子基金)

投资组合 (未经审计)

2019年12月31日

|   | 持仓         | 公允价值<br>美元 | 所占净资产的<br>百分比 |
|---|------------|------------|---------------|
| <b>上市债券96.14%</b>   |            |            |               |
| <b><u>英属维尔京群岛(10.84%)</u></b>   |            |            |               |
| Chinalco Capital Holdings Ltd (Reg S) (Reg) 4% 25/08/2021                             | 960,000    | 970,282    | 0.20          |
| Greenland Global Investment Ltd (Reg S) (Reg) 5.75% 26/09/2022                        | 8,100,000  | 7,980,606  | 1.67          |
| Hejun Shunze Investment Co Ltd (Reg S) (Reg) 12% 25/04/2021                           | 4,000,000  | 4,046,160  | 0.85          |
| Huarong Finance 2019 Co Ltd (Reg S) 3.25% 13/11/2024                                  | 6,000,000  | 6,016,200  | 1.26          |
| Huarong Finance 2019 Co Ltd (Reg S) 4.5% 29/05/2029                                   | 3,000,000  | 3,166,530  | 0.66          |
| New Metro Global Ltd (Reg S) (Reg) 7.125% 23/05/2021                                  | 1,700,000  | 1,705,559  | 0.36          |
| New Metro Global Ltd (Reg S) (Reg) 7.5% 16/12/2021                                    | 7,200,000  | 7,249,608  | 1.52          |
| RKPF Overseas 2019 A Ltd (Reg S) (Reg) 7.875% 01/02/2023                              | 9,500,000  | 10,142,485 | 2.12          |
| RKPF Overseas 2019 B (Reg S) 7.75% 18/04/2021   | 6,100,000  | 6,346,623  | 1.33          |
| Studio City Co Ltd (Ser Regs) (Reg) 7.25% 30/11/2021                                  | 2,000,000  | 2,046,680  | 0.43          |
| Studio City Finance Ltd (Ser Regs) (Reg) 7.25% 11/02/2024                             | 2,000,000  | 2,119,020  | 0.44          |
|   |            | <hr/>      | <hr/>         |
|   |            | 51,789,753 | 10.84         |
|   |            | <hr/>      | <hr/>         |
| <b><u>开曼群岛(12.27%)</u></b>  |            |            |               |
| CAR Inc (Reg S) (Reg) 6% 11/02/2021   | 2,500,000  | 2,315,050  | 0.48          |
| CFLD Cayman Investment (Reg S) (Reg) 7.125% 08/04/2022                                | 7,000,000  | 7,056,420  | 1.48          |
| CFLD Cayman Investment (Reg S) (Reg) 8.6% 08/04/2024                                  | 5,250,000  | 5,415,427  | 1.13          |
| CFLD Cayman Investment (Reg S) (Reg) 8.625% 28/02/2021                                | 3,000,000  | 3,070,200  | 0.64          |
| CFLD Cayman Investment (Reg S) 6.5% 21/12/2020  | 3,850,000  | 3,867,325  | 0.81          |
| CIFI Holdings Group (Reg S) (Reg) 6.45% 07/11/2024                                    | 1,000,000  | 1,014,320  | 0.21          |
| Country Garden Holdings (Reg S) (Reg) 4.75% 28/09/2023                                | 5,525,000  | 5,558,316  | 1.16          |
| Health and Happiness (H&H) International Holdings Ltd (Reg S) (Reg) 5.625% 24/10/2024 | 3,500,000  | 3,610,880  | 0.76          |
| Melco Resorts Finance (Ser Regs) (Reg) 5.25% 26/04/2026                               | 7,000,000  | 7,248,990  | 1.52          |
| Ronshine China (Reg S) (Reg) 8.75% 25/10/2022   | 8,300,000  | 8,635,652  | 1.81          |
| Ronshine China (Reg S) (Reg) 8.95% 22/01/2023   | 1,600,000  | 1,675,376  | 0.35          |
| Times China Holdings Ltd (Reg S) (Reg) 6.6% 02/03/2023                                | 5,000,000  | 5,070,800  | 1.06          |
| Yanguang Group Cayman (Reg S) (Reg) 6% 30/01/2022                                     | 4,000,000  | 4,109,800  | 0.86          |
|   |            | <hr/>      | <hr/>         |
|   |            | 58,648,556 | 12.27         |
|   |            | <hr/>      | <hr/>         |
| <b><u>中国内地(58.82%)</u></b>  |            |            |               |
| Agile Group Holdings Ltd (Reg S) (Reg) 9% 21/05/2020                                  | 1,000,000  | 1,021,130  | 0.21          |
| Anton Oilfield Services Group (Reg S) (Reg) 7.5% 02/12/2022                           | 1,250,000  | 1,211,787  | 0.25          |
| China Aoyuan Group Ltd (Reg S) (Reg) 7.95% 19/02/2023                                 | 7,000,000  | 7,413,350  | 1.55          |
| China Aoyuan Group Ltd (Reg S) (Reg) 8.5% 23/01/2022                                  | 10,320,000 | 10,900,294 | 2.28          |
| China Aoyuan Group Ltd (Reg) (Reg S) 5.375% 13/09/2022                                | 5,000,000  | 4,989,850  | 1.04          |
| China Aoyuan Property Group (Reg) (Reg S) 7.5% 10/05/2021                             | 500,000    | 514,315    | 0.11          |

海通亚洲高收益债券基金  
(海通精选基金系列的子基金)

投资组合 (未经审计) (续)  
2019 年 12 月 31 日

|  | 持仓         | 公允价值<br>美元 | 所占净资产<br>的<br>百分比 |
|--|------------|------------|-------------------|
| <b>上市债券 96.14% (续)</b>   |            |            |                   |
| <b><u>中国内地(58.82%) (续)</u></b>   |            |            |                   |
| China Evergrande Group (Reg) (Reg S) 8.75% 28/06/2025                  | 1,520,000  | 1,308,188  | 0.27              |
| China SCE Group Holdings Ltd (Reg S) (Reg) 7.25% 19/04/2023            | 8,500,000  | 8,683,260  | 1.82              |
| China SCE Group Holdings Ltd (Reg S) (Reg) 7.375% 09/04/2024           | 1,575,000  | 1,600,405  | 0.34              |
| China SCE Group Holdings Ltd (Reg S) (Reg) 8.75% 15/01/2021            | 5,600,000  | 5,787,656  | 1.21              |
| China SCE Property Holdings (Reg) (Reg S) 5.875% 10/03/2022            | 7,350,000  | 7,348,971  | 1.54              |
| CIFI Holdings Group (Reg S) (Reg) 6.55% 28/03/2024                     | 4,000,000  | 4,104,800  | 0.86              |
| CIFI Holdings Group (Reg S) (Reg) 7.625% 02/03/2021                    | 1,000,000  | 1,033,700  | 0.22              |
| CIFI Holdings Group (Reg S) (Reg) 7.625% 28/02/2023                    | 10,090,000 | 10,674,715 | 2.23              |
| CIFI Holdings Group (Reg S) Var Perp 29/12/2049                        | 6,000,000  | 5,797,560  | 1.21              |
| CIFI Holdings Group (Reg) (Reg S) 6.875% 23/04/2021                    | 1,000,000  | 1,027,360  | 0.22              |
| CIFI Holdings Group Co Ltd (Reg) (Reg S) 5.5% 23/01/2023               | 3,200,000  | 3,218,144  | 0.67              |
| Country Garden Holdings (Reg S) (Reg) 6.5% 08/04/2024                  | 2,330,000  | 2,479,073  | 0.52              |
| Country Garden Holdings (Reg S) (Reg) 7.125% 25/04/2022                | 5,000,000  | 5,332,650  | 1.12              |
| Country Garden Holdings (Reg) (Reg S) 8% 27/01/2024                    | 5,000,000  | 5,478,000  | 1.15              |
| Country Garden Holdings Co Ltd (Reg S) (Reg) 7.25% 08/04/2026          | 2,000,000  | 2,183,360  | 0.46              |
| Country Garden Holdings Co Ltd (Reg S) 7.25% 04/04/2021                | 1,400,000  | 1,404,368  | 0.29              |
| Country Garden Holdings Company (Reg S) (Reg) 7.5% 09/03/2020          | 1,000,000  | 1,007,370  | 0.21              |
| Easy Tactic Ltd (Reg S) 5.75% 13/01/2022                               | 1,500,000  | 1,476,510  | 0.31              |
| E-House (China) Enterprise Holdings (Reg S) (Reg) 7.625% 18/04/2022    | 3,000,000  | 2,913,060  | 0.61              |
| Fantasia Holdings Group (Reg S) (Reg) 11.75% 17/04/2022                | 1,270,000  | 1,302,283  | 0.27              |
| Fantasia Holdings Group (Reg S) (Reg) 12.25% 18/10/2022                | 1,500,000  | 1,541,790  | 0.32              |
| Fantasia Holdings Group (Reg S) 7.95% 05/07/2022                       | 2,000,000  | 1,883,880  | 0.39              |
| Future Land Development Holdings Ltd (Reg S) (Reg) 5% 16/02/2020       | 500,000    | 499,460    | 0.10              |
| Future Land Development Holdings Ltd (Reg S) (Reg) 6.15%<br>15/04/2023 | 3,000,000  | 2,860,680  | 0.60              |
| Future Land Development Holdings Ltd (Reg S) (Reg) 7.5% 22/01/2021     | 440,000    | 442,292    | 0.09              |
| Greenland Global Investment (Reg S) (Reg) 5.875% 03/07/2024            | 4,500,000  | 4,370,355  | 0.91              |
| Greenland Global Investment (Reg S) (Reg) 6.75% 26/09/2023             | 5,000,000  | 5,050,150  | 1.06              |
| KWG Group Holdings (Reg S) (Reg) 7.4% 05/03/2024                       | 1,000,000  | 1,024,380  | 0.21              |
| KWG Group Holdings (Reg S) 7.875% 01/09/2023                           | 2,250,000  | 2,367,135  | 0.50              |
| KWG Property Holding Ltd (Reg) (Reg S) 6% 11/01/2022                   | 4,500,000  | 4,531,140  | 0.95              |
| KWG Property Holding Ltd (Reg) (Reg S) 6% 15/09/2022                   | 3,800,000  | 3,813,338  | 0.80              |
| Logan Property Holdings (Reg S) (Reg) 5.75% 03/01/2022                 | 4,500,000  | 4,564,575  | 0.96              |
| Logan Property Holdings (Reg S) (Reg) 6.5% 16/07/2023                  | 5,300,000  | 5,475,112  | 1.15              |
| Logan Property Holdings (Reg S) (Reg) 7.5% 25/08/2022                  | 9,450,000  | 9,933,462  | 2.08              |

## 海通亚洲高收益债券基金

(海通精选基金系列的子基金)

投资组合 (未经审计) (续)

2019年12月31日

| 上市债券 96.14% (续)<br><u>中国内地(58.82%) (续)</u>                       | 持仓         | 公允价值<br>美元  | 所占净资产的<br>百分比 |
|--|------------|-------------|---------------|
| Logan Property Holdings (Reg S) (Reg) 8.75% 12/12/2020           | 350,000    | 364,256     | 0.08          |
| Logan Property Holdings (Reg) (Reg S) 5.25% 23/02/2023           | 6,800,000  | 6,785,312   | 1.42          |
| Minmetals Bounteous Finance (Reg S) (Reg) 3.125% 27/07/2021      | 1,500,000  | 1,509,045   | 0.32          |
| New Metro Global Ltd (Reg) (Reg S) 5% 08/08/2022                 | 1,700,000  | 1,594,039   | 0.33          |
| Ronshine China (Reg S) (Reg) 10.5% 01/03/2022                    | 9,500,000  | 10,166,520  | 2.13          |
| Ronshine China (Reg S) (Reg) 11.25% 22/08/2021                   | 4,900,000  | 5,231,191   | 1.09          |
| Ronshine China (Reg S) (Reg) 8.25% 01/02/2021                    | 1,000,000  | 1,017,190   | 0.21          |
| Sunac China Holdings Ltd (Reg S) (Reg) 7.25% 14/06/2022          | 1,500,000  | 1,543,995   | 0.32          |
| Sunac China Holdings Ltd (Reg S) (Reg) 7.5% 01/02/2024           | 3,000,000  | 3,087,990   | 0.65          |
| Sunac China Holdings Ltd (Reg S) (Reg) 7.875% 15/02/2022         | 10,200,000 | 10,604,838  | 2.22          |
| Sunac China Holdings Ltd (Reg S) (Reg) 7.95% 08/08/2022          | 4,500,000  | 4,698,405   | 0.98          |
| Sunac China Holdings Ltd (Reg S) (Reg) 7.95% 11/10/2023          | 3,810,000  | 4,018,636   | 0.84          |
| Sunac China Holdings Ltd (Reg S) (Reg) 8.375% 15/01/2021         | 3,000,000  | 3,092,430   | 0.65          |
| Sunac China Holdings Ltd (Reg) (Reg S) 6.875% 08/08/2020         | 1,000,000  | 1,011,490   | 0.21          |
| Times China Holdings Ltd (Reg S) (Reg) 6.75% 16/07/2023          | 6,750,000  | 6,884,055   | 1.44          |
| Times China Holdings Ltd (Reg S) (Reg) 7.625% 21/02/2022         | 8,250,000  | 8,555,168   | 1.79          |
| Times China Holdings Ltd (Reg S) (Reg) 7.85% 04/06/2021          | 1,000,000  | 1,024,970   | 0.21          |
| Times China Holdings Ltd (Reg) (Reg S) 6.25% 17/01/2021          | 1,500,000  | 1,519,065   | 0.32          |
| Times Property Holdings Ltd (Reg S) (Reg) 5.75% 26/04/2022       | 2,580,000  | 2,578,839   | 0.54          |
| Times Property Holdings Ltd (Reg S) (Reg) 6.25% 23/01/2020       | 500,000    | 500,635     | 0.10          |
| Wanda Properties International Co (Reg S) (Reg) 7.25% 29/01/2024 | 2,000,000  | 1,975,160   | 0.41          |
| Yanguang Group Cayman (Reg S) 4.75% 30/11/2020                   | 6,000,000  | 6,014,160   | 1.26          |
| Yuzhou Properties Co Ltd (Reg S) (Reg) 6% 25/02/2022             | 2,000,000  | 2,011,660   | 0.42          |
| Yuzhou Properties Co Ltd (Reg S) (Reg) 8.375% 30/10/2024         | 1,500,000  | 1,560,975   | 0.33          |
| Yuzhou Properties Co Ltd (Reg S) (Reg) 8.5% 04/02/2023           | 8,500,000  | 9,038,050   | 1.89          |
| Yuzhou Properties Co Ltd (Reg S) (Reg) 8.5% 26/02/2024           | 2,000,000  | 2,087,140   | 0.44          |
| Yuzhou Properties Co Ltd (Reg S) (Reg) 8.625% 23/01/2022         | 3,800,000  | 4,013,522   | 0.84          |
| Yuzhou Properties Co Ltd (Reg) (Reg S) 6% 25/10/2023             | 7,000,000  | 6,849,990   | 1.43          |
| Yuzhou Properties Co Ltd (Reg) (Reg S) 6.375% 06/03/2021         | 600,000    | 607,536     | 0.13          |
| Yuzhou Properties Co Ltd (Reg) (Reg S) Var Perp                  | 2,800,000  | 2,588,628   | 0.54          |
| Zhenro Properties Group (Reg S) (Reg) 8.65% 21/01/2023           | 3,000,000  | 3,048,900   | 0.64          |
| Zhenro Properties Group (Reg S) (Reg) 9.15% 08/03/2022           | 5,500,000  | 5,680,510   | 1.19          |
| Zhenro Properties Group (Reg S) (Reg) 9.8% 20/08/2021            | 3,800,000  | 3,961,690   | 0.83          |
| Zhenro Properties Group (Reg) (Reg S) 12.5% 02/01/2021           | 4,000,000  | 4,247,320   | 0.89          |
| Zhenro Properties Group (Reg) (Reg S) Var Perp 31/12/2049        | 3,000,000  | 3,039,870   | 0.64          |
|  |            | 281,083,088 | 58.82         |

海通亚洲高收益债券基金  
(海通精选基金系列的子基金)

投资组合 (未经审计) (续)  
2019年12月31日

|  | 持仓         | 公允价值<br>美元  | 所占净资产的<br>百分比 |
|--|------------|-------------|---------------|
| <b>上市债券 96.14% (续)</b>   |            |             |               |
| <b>香港(9.50%)</b>   |            |             |               |
| Agile Group Holdings Ltd (Reg S) (Reg) 6.7% 07/03/2022                     | 10,000,000 | 10,362,500  | 2.17          |
| Agile Group Holdings Ltd (Reg S) (Reg S) 8.5% 18/07/2021                   | 2,000,000  | 2,109,840   | 0.44          |
| CNAC (HK) Finbridge Co Ltd (Reg S) (Reg) 3.375% 19/06/2024                 | 3,000,000  | 3,052,920   | 0.64          |
| Huarong Finance 2019 Co Ltd (Reg S) 3.875% 13/11/2029                      | 3,000,000  | 3,023,280   | 0.63          |
| Melco Resorts Finance (Ser Regs) 4.875% 06/06/2025                         | 10,020,000 | 10,292,043  | 2.15          |
| RKI Overseas Finance 2016 B (Reg S) (Reg) 4.7% 06/09/2021                  | 1,300,000  | 1,294,566   | 0.27          |
| RKPF Overseas 2019 A Ltd (Reg S) (Reg) 6.7% 30/09/2024                     | 4,000,000  | 4,130,640   | 0.87          |
| Shimao Property Holdings (Reg S) (Reg) 6.125% 21/02/2024                   | 8,500,000  | 9,064,825   | 1.90          |
| Yancoal International Resources Development (Reg S) (Reg) 6%<br>29/11/2021 | 2,000,000  | 2,054,140   | 0.43          |
|  |            | 45,384,754  | 9.50          |
| <b>印度尼西亚(0.66%)</b>  |            |             |               |
| Pertamina Persero PT (Reg S) 4.3% 20/05/2023                               | 3,000,000  | 3,169,110   | 0.66          |
|  |            | 3,169,110   | 0.66          |
| <b>澳门(4.05%)</b>   |            |             |               |
| MGM China Holdings Ltd (Ser Regs) (Reg) 5.375% 15/05/2024                  | 2,000,000  | 2,087,700   | 0.44          |
| MGM China Holdings Ltd (Ser Regs) (Reg) 5.875% 15/05/2026                  | 4,500,000  | 4,793,130   | 1.00          |
| Wynn Macau Ltd (Ser Regs) (Reg) 4.875% 01/10/2024                          | 7,385,000  | 7,557,883   | 1.58          |
| Wynn Macau Ltd (Ser Regs) (Reg) 5.5% 01/10/2027                            | 4,750,000  | 4,917,627   | 1.03          |
|  |            | 19,356,340  | 4.05          |
| 投资总额 (投资总成本 451,168,042 美元)  |            | 459,431,601 | 96.14         |
| 其他净资产  |            | 18,461,289  | 3.86          |
| 截至 2019 年 12 月 31 日总净资产  |            | 477,892,890 | 100.00        |

## 海通亚洲高收益债券基金

(海通精选基金系列的子基金)

### 投资组合变动表 (未经审计)

截至2019年12月31日止年度

|             | 截至2019年12月<br>31日<br>持仓占净资产<br>百分比 | 截至2018年12<br>月31日<br>持仓占净资产<br>百分比 |
|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <u>上市债券</u> |                                    |                                    |
| 英属维尔京群岛     | 10.84                              | 0.57                               |
| 开曼群岛        | 12.27                              | 11.79                              |
| 海峡群岛        | -                                  | 1.03                               |
| 中国内地        | 58.82                              | 69.67                              |
| 香港          | 9.50                               | 7.76                               |
| 印度尼西亚       | 0.66                               | -                                  |
| 澳门          | 4.05                               | 1.93                               |
| 总计          | <u>96.14</u>                       | <u>92.75</u>                       |

**海通亚洲高收益债券基金**  
(海通精选基金系列的子基金)

**业绩表现记录 (未经审计)**

2019年12月31日

|               | 2019年12月31日<br>美元 | 2018年12月31日<br>美元 | 2017年12月31日<br>美元 |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>净资产</b>    |                   |                   |                   |
| A类(港元)收益分配份额  | -                 | -                 | 282,069           |
| D类(美元)收益分配份额  | 153,203,283       | -                 | -                 |
| D类(港元)收益分配份额  | 2,813,450         | -                 | -                 |
| H类(人民币)收益分配份额 | 333,464           | -                 | -                 |
| I类(美元)收益分配份额  | 321,542,693       | 171,737,803       | 225,106,818       |

**份额净值**

|               |         |       |        |
|---------------|---------|-------|--------|
| A类(港元)收益分配份额  | -       | -     | 100.17 |
| D类(美元)收益分配份额  | 98.69   | -     | -      |
| D类(港元)收益分配份额  | 125.28  | -     | -      |
| H类(人民币)收益分配份额 | 14.4501 | -     | -      |
| I类(美元)收益分配份额  | 97.63   | 90.94 | 101.02 |

最高申购价

最低赎回价

财务期间

截至2019年12月31日止年度

|               |                |               |
|---------------|----------------|---------------|
| D类(美元)收益分配份额  | 100.30 美元      | 97.03 美元      |
| D类(港元)收益分配份额  | 1,004.24 港元    | 967.52 港元     |
| H类(人民币)收益分配份额 | 人民币 102.0866 元 | 人民币 99.2788 元 |
| I类(美元)收益分配份额  | 99.64 美元       | 90.80 美元      |

截至2018年12月31日止年度

|              |           |           |
|--------------|-----------|-----------|
| A类(港元)收益分配份额 | 786.98 港元 | 758.91 港元 |
| I类(美元)收益分配份额 | 101.48 美元 | 90.50 美元  |

## 海通亚洲高收益债券基金

(海通精选基金系列的子基金)

### 业绩表现记录 (未经审计)

(续)

2019年12月31日

#### 财务期间 (续)

截至 2017 年 12 月 31 日止年度

最高申购价

最低赎回价

A 类 (港元) 收益分配份额

805.50 港元

777.66 港元

I 类 (美元) 收益分配份额

104.01 美元

100.79 美元

I 类 (港元) 收益分配份额

802.41 港元

777.01 港元

#### 2016 年 5 月 23 日 (初始运作日期)

至 2016 年 12 月 31 日期间

A 类 (港元) 收益分配份额

796.12 港元

776.84 港元

I 类 (美元) 收益分配份额

103.24 美元

99.95 美元

I 类 (港元) 收益分配份额

800.47 港元

776.31 港元