



INCOME PARTNERS

年度报告 2020

弘收高收益波幅管理债券基金

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

报告和财务报表

截至 2020 年 12 月 31 日止年度

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

目录	页码
基金管理与行政管理	2
基金管理人报告	3 – 7
受托人报告	8
独立审计师报告	9 – 11
财务状况表	12
综合收益表	13
份额持有人应占资产净值变动表	14 – 18
现金流量表	19
财务报表附注	20 – 77
投资组合 (未经审计)	78 – 82
投资组合变动表 (未经审计)	83 – 91
金融衍生工具相关详情 (未经审计)	92 – 94
抵押品持仓	95
与源于金融衍生工具的敞口有关的信息 (未经审计)	96
业绩表 (未经审计)	97 – 105

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

基金管理与行政管理

基金管理人

弘收投资管理(香港)有限公司
香港英皇道 979 号
太古坊
康桥大厦
3503-4 室

受托人和主要办事处

Cititrust Limited
香港中环花园道三号
冠君大厦 50 楼

基金登记机构兼处理代理人

Citicorp Financial Services Limited
香港九龙观塘
海滨道 83 号
One Bay East 花旗大楼

保管人

Citibank N.A., Hong Kong Branch
香港中环花园道三号
冠君大厦 50 楼

审计师

普华永道
香港中环
太子大厦 22 楼

瑞士代表性代理人

Acolin Fund Services AG, Geneva Branch
6, Cours de Rive
CH-1204 Geneva
Switzerland

基金管理人董事

魏志华
谢汉耀
沈南鹏 (于 2020 年 8 月 31 日辞任)
马晖洪 (于 2021 年 1 月 31 日辞任)
叶小慧 (于 2020 年 8 月 31 日任命)
Yang Lin (于 2021 年 1 月 31 日任命)

行政管理人

Citibank N.A., Hong Kong Branch
香港中环花园道三号
冠君大厦 50 楼

基金管理人的律师 (香港法律方面)

艾金岗波律师事务所
香港中环
皇后大道中 15 号置地广场
告罗士打大厦 18 楼 1801-08 及 10 室

基金管理人报告
 弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

2020 年业绩概览

弘收高收益波幅管理债券基金 (本“基金”) 于 2020 年度实现的总回报如下表所示:

份额类别	ISIN 编码	彭博代码	基金类别成立日期	2020 财年回报率	年化红利收益率 ^{1*}
1A 类分派 (美元) 份额	HK0000421328	IPRHY1A KY	2013 年 5 月 7 日	11.31%	7.6%
1A 类累积 (美元) 份额	HK0000421336	IRHY1AA HK	2018 年 1 月 8 日	11.30%	-
1B 类累积 (人民币) 份额	HK0000421351	IRHY1BA HK	2019 年 6 月 26 日 (于 2020 年 8 月 27 日 解散)	0.85% (从 2019 年 12 月 31 日 至 2020 年 8 月 27 日)	-
1E 类分派 (美元对冲) 份额	HK0000490067	IPRHY1E HK	2019 年 3 月 25 日	2.08%	8.5%
2A 类分派 (美元) 份额	HK0000421401	IPRHY2A HK	2011 年 8 月 3 日	10.76%	7.8%
2A 类累积 (美元) 份额	HK0000421419	IRHY2AA HK	2011 年 7 月 27 日	10.75%	-
2B 类分派 (人民币) 份额	HK0000421427	IPRHY2B HK	2011 年 7 月 27 日	3.51%	8.9%
2B 类累积 (人民币) 份额	HK0000421435	IRHY2BA HK	2011 年 7 月 27 日	3.51%	-
2C 类分派 (美元) 份额 ²	HK0000421443	IPRHY2C HK	2011 年 8 月 10 日	10.76%	7.0% (按 7%的固定百 分比支付)
2D 类分派 (港元) 份额	HK0000421450	IPRHY2E HK	2018 年 2 月 9 日	10.28%	7.8%
2D 类累积 (港元) 份额	HK0000421468	IRHY2EA HK	2018 年 2 月 21 日	10.25%	-
2E 类分派 (澳元) 份额	HK0000421476	IPRHY2F HK	2018 年 5 月 4 日	0.38%	6.5%
2E 类累积 (澳元) 份额	HK0000421484	IRHY2FA HK	2018 年 3 月 7 日	0.37%	-
2F 类分派 (澳元对冲) 份额	HK0000421492	IPRHY2G HK	2019 年 5 月 2 日	0.76%	6.7%
2F 类累积 (澳元对冲) 份额	HK0000421500	IRHY2GA HK	2015 年 10 月 13 日	0.76%	-
2G 类分派 (美元对冲) 份额	HK0000421518	IPRHY2H HK	2015 年 10 月 19 日	1.61%	8.6%
2G 类累积 (美元对冲) 份额	HK0000421526	IRHY2HA HK	2015 年 10 月 13 日	1.58%	-
2H 类分派 (新加坡元) 份额	HK0000421534	IPRHY2I HK	尚未推出	-	-
2H 类累积 (新加坡元) 份额	HK0000421542	IRHY2IA HK	尚未推出	-	-
2I 类分派 (新加坡元对冲) 份额	HK0000421559	IPRHY2A HK	2019 年 4 月 24 日	1.20%	7.3%
2I 类累积 (新加坡元对冲) 份额	HK0000421567	IRHY2AA HK	2019 年 4 月 30 日	1.23%	-

¹年化红利收益率: $[(1 + \text{每份额收益分配} / \text{除息后资产净值})^{\text{收益分配频率}} - 1]$ 。收益率数据为估计值, 依据最近的红利分配及上个月的除息后资产净值。收益率数据仅供参考。红利收益率为正并不意味着回报率为正。不保证分红率, 可能会用资本支付收益分配。数据截至 2020 年 12 月 31 日。

²就 2C 类 (美元) 分派份额而言, 按每年 7%的固定百分比作出非酌情的每月收益分配。7%的年化收益率计算方式如下: (当前日历年已支付或待支付的红利总额/上一日历年度的本基金最新可得资产净值) × 100%。

基金管理人报告
弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

份额类别	ISIN 编码	彭博代码	基金类别成立日期	2020 财年 回报率	年化红利 收益率 ^{3*}
2J 类分派 (欧元) 份额	HK0000490000	IPRHY2J HK	2019 年 7 月 16 日	1.16%	4.9%
2J 类累积 (欧元) 份额	HK0000490018	IRHY2JA HK	尚未推出	-	-
2K 类分派 (欧元对冲) 份额	HK0000490026	IPRHY2K HK	2019 年 5 月 7 日	0.02%	4.9%
2K 类累积 (欧元对冲) 份额	HK0000490034	IRHY2KA HK	2019 年 5 月 8 日	0.00%	-
2L 类分派 (港元对冲) 份额	HK0000490042	IPRHY2L HK	2019 年 4 月 17 日	1.75%	8.5%
2L 类累积 (港元对冲) 份额	HK0000490059	IRHY2LA HK	2019 年 5 月 7 日	1.77%	-
2X 类分派 (美元敞口) 份额	HK0000558988	IPRHY2X HK	尚未推出	-	-
2X 类累积 (美元敞口) 份额	HK0000558970	IRHY2XA HK	尚未推出	-	-

*本基金向分派份额类别的持有人支付红利收益分配。

³年化红利收益率: $[(1 + \text{每份额收益分配} / \text{除息后资产净值})^{\text{收益分配频率}} - 1]$ 。收益率数据为估计值, 依据最近的红利分配及上个月的除息后资产净值。收益率数据仅供参考。红利收益率为正并不意味着回报率为正。不保证分红率, 可能会用资本支付收益分配。数据截至 2020 年 12 月 31 日。

基金管理人报告
弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

市场概述与展望

1 至 2 月间，亚洲高收益债券市场呈现韧性，因中国已在很大程度上迅速控制住新冠疫情的爆发。不过，进入 3 月，由于新冠疫情在美国和欧洲国家爆发，亚洲高收益债券市场遭遇大幅抛售。随着美股崩盘，世界各地的投资者急于清盘高风险资产，市场流动性在 3 月中旬变得十分稀薄。在此背景下，亚洲高收益债券遭遇显著减记，尽管少数债券在此时期内交易，并且中国高收益债券基本上已处于向好阶段，因自 2 月下旬以来，中国的疫情风险已被控制住。

进入 3 月下旬，随着美联储宣布实施无限量宽松来支持市场运转，以及建立信贷便利来支持投资级债券和 ABS 市场的流动性，并且国会通过了规模为 2 万亿美元的新冠疫情刺激方案，市场流动性和风险情绪均已回归，亚洲高收益债券已自 3 月 25 日开始触底反弹，并且在年底时全面复苏。

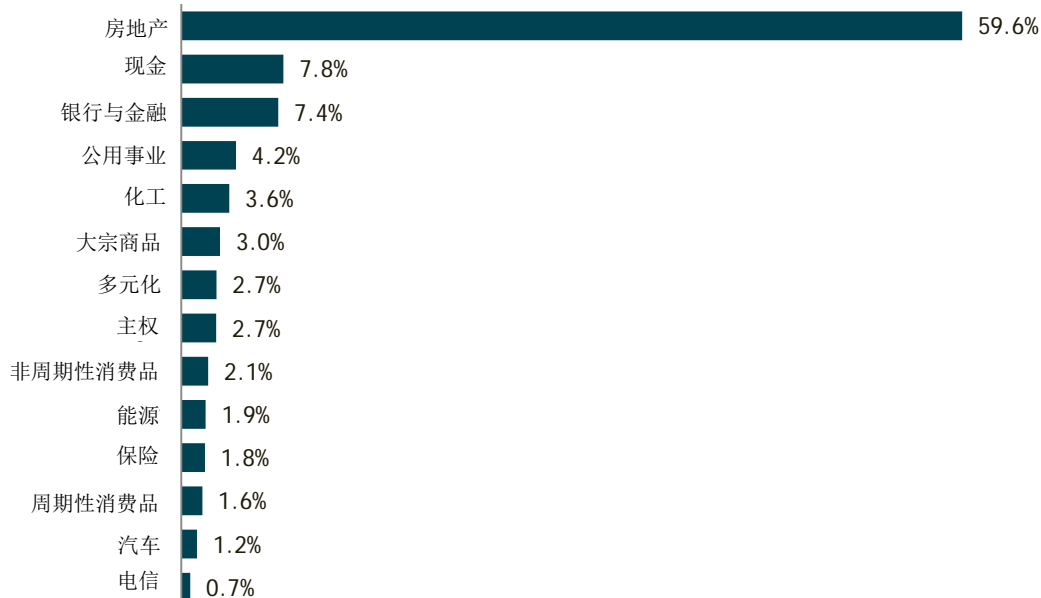
估值方面，到 12 月底时，JACI 非投资级债券混合指数的平均信用利差已从 3 月底时的 958 个基点收紧至 618 个基点，但仍远高于到 2019 年年底时 535 个基点的疫情前水平。

展望 2021 年，基金管理人依然看好亚洲高收益债券，并使得本基金保持接近于满仓投资的状态，原因如下：(1) 估值方面，亚洲高收益债券交易价所对应的信用利差仍高于疫情前的水平；(2) 大中华区（占到亚洲高收益债券市场的 70%）已很好地控制住疫情，并且已在持续地从疫情中复苏；(3) 随着全球经济从疫情中反弹，市场情绪可能依然看好高收益率的资产。基金管理人将一如既往地继续积极管理风险。

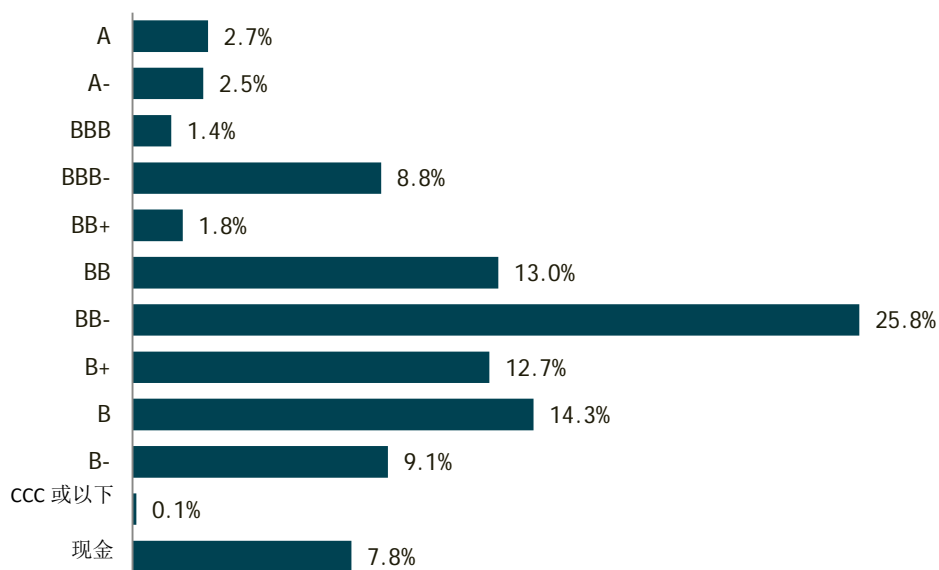
基金管理人报告
 弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

投资组合概况 (截至 2020 年 12 月 31 日)

行业敞口



信用评级敞口



由于四舍五入，总敞口可能并不相同。请注意，此处所示的信用评级敞口采用来自标普/穆迪/惠誉的最佳评级。如果债券持仓没有标普/穆迪/惠誉的评级，则适用弘收投资的内部信用评级。

资料来源：弘收投资，基于 2020 年 12 月 31 日

基金管理人报告
弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

企业行动

根据日期为 2020 年 3 月 27 日的《致份额持有人的通知》(Notice to Shareholders), 请注意, 由于新冠疫情的爆发令市场出现极端波动, 因此本基金已实施与子基金份额的发行价和赎回价调整有关的临时性调整。

根据日期为 2020 年 4 月 8 日的《致份额持有人的通知》, 请注意, 本基金已发布一份通知, 告知下列事项和本基金基金说明书的修订, 以阐明适用的监管要求:

- a) 基金说明书标题为“投资限制”的一节第(d)段和基金说明书标题为“投资限制”的一节最后一段中载明的《守则》下适用于本子基金的具体投资限制; 以及
- b) 在本子基金终止的情况下, 处理本子基金的受托人所持有的未领赎回收益或其他现金的方式。

就与《内地与香港基金互认安排》有关的修订而言, 已对本基金的基金说明书和产品资料概要(“KFS”)作出如下更新:

- a) 根据中国证券监督管理委员会在《内地与香港基金互认安排》下的监管批准, 2X 类人民币(美元敞口)份额、2XA 类美元份额、2XB 类人民币份额和 2XG 类美元对冲份额(均为分派份额和累积份额)可能仅面向内地的投资者发售(定义见基金说明书)。与此等发售有关的一个风险因素也已在基金说明书“《内地与香港基金互认安排》下的结算周期”的标题下进行阐述; 以及
- b) 阐明本子基金“不合计投资资产净值的 20%以上于内地市场”的现有投资政策指的是在岸内地市场。

根据日期为 2020 年 4 月 29 日的《致份额持有人的通知》, 请注意, 本基金已就纠正与 2G 类(分派)份额有关的 2015 年业绩数据和自成立以来的若干 2017 年年化业绩回报率数据发布一份通知。

根据日期为 2020 年 7 月 29 日的《致份额持有人的通知》, 请注意, 本基金已发布一份通知, 告知下列事项和本基金发售文件的修订:

- a) 基金管理人地址变更
- b) 采用受托人的中文名称
- c) 与本子基金的流动性风险管理政策有关的澄清

根据日期为 2020 年 10 月 23 日的《致份额持有人的通知》, 请注意, 由于新冠疫情的爆发令市场出现极端波动, 因此本基金已去除与子基金份额的发行价和赎回价调整有关的临时性调整。

如欲了解有关上述调整的进一步详情, 请参阅相应的《致份额持有人的通知》。

包含上文载列之调整的最新修订的基金说明书和产品资料概要的副本可见于基金管理人的网站(www.incomepartners.com)。基金管理人的网站未经香港证券及期货事务监察委员会审阅。

受托人报告

致弘收高收益波幅管理债券基金的份额持有人

(弘收策略基金的子基金)

(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

我方特此确认，我方认为，作为弘收策略基金子基金的弘收高收益波幅管理债券基金（本“子基金”）的基金管理人已在所有重大方面根据日期为 2010 年 11 月 17 日的针对截至 2020 年 12 月 31 日止年度修订的信托契约的规定管理本子基金。

.....

Cititrust Limited,

受托人

[日期]

独立审计师报告
致弘收高收益波幅管理债券基金的受托人

意见

我们已审计的内容

弘收高收益波幅管理债券基金（本“子基金”）列载于第 12 页至第 77 页的财务报表，包括：

- 截至年底日期的财务状况表；
- 截至该日止年度的综合收益表；
- 截至该日止年度的份额持有人应占资产净值变动表；
- 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》真实且中肯地反映了本子基金（弘收策略信托的子基金）截至 2020 年 12 月 31 日的财务状况及其截至该日止年度的财务交易及现金流量。

意见的基础

我们已根据《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能充分及适当地为我们的审计意见提供基础。

独立性

根据国际会计师道德准则委员会颁布的《国际专业会计师道德守则》（包括《国际独立性准则》）（“IESBA 守则”），我们独立于本子基金，并已根据 IESBA 守则履行其他道德责任。

其他信息

本子基金的受托人和基金管理人（“管理层”）对其他信息负责。其他信息包括除财务报表及我们关于财务报表的审计师报告以外年报中包含的所有信息。

我们对本子基金财务报表的意见并不涵盖其他信息，我们亦不对该等其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对本子基金财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息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似乎存在重大错误陈述的情况。

基于我们已执行的工作，如果我们认为其他信息存在重大错误陈述，我们需要报告该事实。在这方面，我们没有任何报告。

独立审计师报告（续）
致弘收高收益波幅管理债券基金的受托人

管理层就财务报表须承担的责任

本子基金的管理层须负责根据《国际财务报告准则》编制真实而中肯的财务报表，及对管理层认为为使财务报表的编制不存在由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述所需的内部控制负责。

在编制财务报表时，管理层负责评估本子基金持续经营的能力，在适用情况下披露与持续经营有关的事项，以及使用持续经营会计基础，除非管理层有意将本子基金清盘或停止经营，或者除此之外别无其他现实可行的替代方案。

此外，本子基金的管理层须确保财务报表已根据日期为 2010 年 11 月 17 日的信托契约（“信托契约”）的相关披露规定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 的相关披露规定妥善编制。

审计师就审计财务报表承担的责任

我们旨在对整份财务报表是否不存在因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，除此之外本报告别无其他目的。我们不会就本报告的内容向任何其他人士负上或承担任何责任。合理保证是高水平的保证，但并非保证按照《国际审计准则》进行的审计总能在重大错误陈述存在时有所发现。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财务报表所作出的经济决定，则有关的错误陈述可被视为重大。此外，我们须要评估本子基金的财务报表是否在各重大方面根据信托契约和证监会守则附录 E 的相关披露规定妥善编制。

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。我们亦：

- 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，以及获取充分和适当的审计凭证，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控，以设计在这些情况下适当的审计程序，但目的并非对本子基金内控的有效性发表意见。
- 评价管理层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。
- 对管理层采用持续经营会计基础的恰当性作出结论。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，从而可能导致对本子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，则须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。假如有关的披露不足，则我们应当发表非无保留意见。我们的结论是基于审计师报告日止所取得的审计凭证。不过，未来的事件或情况有可能导致本子基金无法持续经营。

独立审计师报告（续）
致弘收高收益波幅管理债券基金的受托人

审计师就审计财务报表承担的责任（续）

- 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的交易和事项。

除其他事项外，我们与管理层沟通了计划的审计范围、时间安排、重大审计发现等，包括我们在审计中识别出内部控制的任何重大缺陷。

就信托契约及证监会守则附录 E 的相关披露规定的事项作出的报告

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 的相关披露规定适当地编制。

普华永道
执业会计师
香港，

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务状况表
截至 2020 年 12 月 31 日

	附注	2020 年 人民币	2019 年 人民币
资产 – 流动资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3(a)	884,317,976	1,722,784,142
衍生金融工具	3(a)	18,661,309	18,355,474
应收利息		16,102,669	31,679,757
应收认购款项		900,397	30,154
预付款和其他应收款项		798,627	112,918
经纪机构应付款项		1,425,565	13,150,092
保证金存款		24,102,016	50,159,757
银行结余		46,879,950	23,089,350
资产总计		993,188,509	1,859,361,644
负债 – 流动负债			
衍生金融工具	3(a)	979,401	3,466,855
应付经纪机构款项		13,508,528	9,246,512
其他负债和应计支出	12	1,955,358	2,905,189
应付赎回款项		1,083,470	3,651,732
负债 (不含份额持有人应占资产净值)		17,526,757	19,270,288
份额持有人应占资产净值 (根据《国际财务报告准则》)	10, 11	975,661,752	1,840,091,356
份额持有人应占资产净值 (根据招募说明书)	10	976,077,829	1,840,381,681
针对本子基金用于得出份额持有人应占资产净值的 不同基准所作的调整	10	(416,077)	(290,325)

由基金管理人于以下日期批准并授权发布

.....
 代表基金管理人
 弘收投资管理(香港)有限公司

随附的附注构成该等财务报表的一部分。

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

综合收益表
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

	附注	2020 年 人民币	2019 年 人民币
收入			
债务利息收入		80,144,864	85,562,466
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和 负债的(亏损)/收益净额	7	(70,867,207)	34,557,685
外汇(亏损)/收益净额		(5,293,128)	5,961,667
银行利息收入		430,054	1,540,051
股息收入		-	8,724
其他收入		396,653	128,687
投资收入合计		4,811,236	127,759,280
支出			
管理费	9(a)	(17,925,939)	(19,751,209)
受托人费用	9(b)	(96,917)	(100,927)
保管人、行政管理、合规监测、财务报表编制费用和 基金登记机构兼处理代理人费用	9(g)	(1,786,002)	(1,862,682)
审计师酬金		(358,277)	(388,787)
香港证监会认可费用		(369,668)	-
其他营业支出		(203,349)	(214,249)
法律及专业费		(279,700)	(595,977)
营业支出总计		(21,019,852)	(22,913,831)
营业利润		(16,208,616)	104,845,449
财务费用			
向可赎回份额持有人的收益分配	13	(67,903,637)	(65,210,534)
收益分配后的(亏损)/利润		(84,112,253)	39,634,915
经成立和认可费用的调整	10	125,752	(244,411)
份额持有人应占来自经营活动的资产净值(减少)/ 增加		(83,986,501)	39,390,504

随附的附注构成该等财务报表的一部分。

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

份额持有人应占资产净值变动表
 截至 2020 年 12 月 31 日止年度

	附注	2020 年 人民币	2019 年 人民币
年初可赎回份额持有人应占资产净值		1,840,381,681	941,893,827
认购收益		491,027,924	1,511,348,377
赎回支付款项		(1,271,345,275)	(652,251,027)
(赎回) / 认购净额		(780,317,351)	859,097,350
份额持有人应占来自经营活动的资产净值 (减少) / 增加		(83,986,501)	39,390,504
年末可赎回份额持有人应占资产净值	11	976,077,829	1,840,381,681
		可赎回份额数量	
		2020 年	2019 年
1A 类美元 (分派) 份额			
年初已发行份额		1,867	1,015
年内发行份额		-	1,867
年内赎回份额		-	(1,015)
年末已发行份额	11	1,867	1,867
1A 类美元 (累积) 份额			
年初已发行份额		14,709	50,036
年内发行份额		38,423	7,808
年内赎回份额		(10,977)	(43,135)
年末已发行份额	11	42,155	14,709
1B 类人民币 (累积) 份额			
年初已发行份额		4,700,000	-
年内发行份额		1,702,843	4,700,000
年内赎回份额		(6,402,843)	-
年末已发行份额	11	-	4,700,000
1E 类美元 (分派) 份额			
年初已发行份额		28,539	-
年内发行份额		44,879	39,131
年内赎回份额		(30,634)	(10,592)
年末已发行份额	11	42,784	28,539

随附的附注构成该等财务报表的一部分。

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

份额持有人应占资产净值变动表
 截至 2020 年 12 月 31 日止年度 (续)

	附注	可赎回份额数量	
		2020 年	2019 年
1E 类美元 (累积) 份额			
年初已发行份额		-	-
年内发行份额		-	62,915
年内赎回份额		-	(62,915)
年末已发行份额	11	-	-
2A 类美元 (分派) 份额			
年初已发行份额		291,402	215,651
年内发行份额		55,367	152,652
年内赎回份额		(105,358)	(76,901)
年末已发行份额	11	241,411	291,402
2A 类美元 (累积) 份额			
年初已发行份额		35,748	103,750
年内发行份额		23,971	19,187
年内赎回份额		(20,567)	(87,189)
年末已发行份额	11	39,152	35,748
2B 类人民币 (分派) 份额			
年初已发行份额		1,411,476	1,152,677
年内发行份额		531,178	621,938
年内赎回份额		(473,753)	(363,139)
年末已发行份额	11	1,468,901	1,411,476
2B 类人民币 (累积) 份额			
年初已发行份额		139,059	180,808
年内发行份额		109,194	100,947
年内赎回份额		(39,893)	(142,696)
年末已发行份额	11	208,360	139,059
2C 类美元 (分派) 份额			
年初已发行份额		71,927	49,251
年内发行份额		2,377	32,219
年内赎回份额		(30,508)	(9,543)
年末已发行份额	11	43,796	71,927

随附的附注构成该等财务报表的一部分。

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

份额持有人应占资产净值变动表
 截至 2020 年 12 月 31 日止年度 (续)

	附注	可赎回份额数量	
		2020 年	2019 年
2D 类港元 (分派) 份额			
年初已发行份额		2,818,023	3,365,434
年内发行份额		202,407	858,466
年内赎回份额		(1,284,446)	(1,405,877)
年末已发行份额	11	<u>1,735,984</u>	<u>2,818,023</u>
2D 类港元 (累积) 份额			
年初已发行份额		76,927	96,904
年内发行份额		42,291	70,224
年内赎回份额		(54,437)	(90,201)
年末已发行份额	11	<u>64,781</u>	<u>76,927</u>
2E 类澳元 (分派) 份额			
年初已发行份额		12,040	2,010
年内发行份额		-	10,083
年内赎回份额		(6,976)	(53)
年末已发行份额	11	<u>5,064</u>	<u>12,040</u>
2E 类澳元 (累积) 份额			
年初已发行份额		3,143	2,758
年内发行份额		-	1,143
年内赎回份额		(1,143)	(758)
年末已发行份额	11	<u>2,000</u>	<u>3,143</u>
2F 类澳元对冲 (分派) 份额			
年初已发行份额		91,259	-
年内发行份额		22	92,829
年内赎回份额		(44,266)	(1,570)
年末已发行份额	11	<u>47,015</u>	<u>91,259</u>
2F 类澳元对冲 (累积) 份额			
年初已发行份额		23,151	316
年内发行份额		83	22,995
年内赎回份额		(8,386)	(160)
年末已发行份额	11	<u>14,848</u>	<u>23,151</u>

随附的附注构成该等财务报表的一部分。

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

份额持有人应占资产净值变动表
 截至 2020 年 12 月 31 日止年度 (续)

	附注	可赎回份额数量	
		2020 年	2019 年
2G 类美元对冲 (分派) 份额			
年初已发行份额		664,125	89,104
年内发行份额		78,892	621,024
年内赎回份额		(320,872)	(46,003)
年末已发行份额	11	422,145	664,125
2G 类美元对冲 (累积) 份额			
年初已发行份额		128,916	264,978
年内发行份额		62,654	133,838
年内赎回份额		(117,639)	(269,900)
年末已发行份额	11	73,931	128,916
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额			
年初已发行份额		96,794	-
年内发行份额		2,215	96,794
年内赎回份额		(35,247)	-
年末已发行份额	11	63,762	96,794
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额			
年初已发行份额		19,457	-
年内发行份额		6,222	19,457
年内赎回份额		(8,503)	-
年末已发行份额	11	17,176	19,457
2J 类欧元对冲 (分派) 份额			
年初已发行份额		3,696	-
年内发行份额		-	3,696
年内赎回份额		(1,996)	-
年末已发行份额	11	1,700	3,696
2K 类欧元对冲 (分派) 份额			
年初已发行份额		19,848	-
年内发行份额		10,329	19,848
年内赎回份额		(15,370)	-
年末已发行份额	11	14,807	19,848

随附的附注构成该等财务报表的一部分。

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

份额持有人应占资产净值变动表
 截至 2020 年 12 月 31 日止年度 (续)

	附注	可赎回份额数量	
		2020 年	2019 年
2K 类欧元对冲 (累积) 份额			
年初已发行份额		36,842	-
年内发行份额		26,536	36,842
年内赎回份额		(32,181)	-
年末已发行份额	11	<u>31,197</u>	<u>36,842</u>
2L 类港元对冲 (分派) 份额			
年初已发行份额		91,123	-
年内发行份额		114,074	92,767
年内赎回份额		(69,839)	(1,644)
年末已发行份额	11	<u>135,358</u>	<u>91,123</u>
2L 类港元对冲 (累积) 份额			
年初已发行份额		43,682	-
年内发行份额		23,153	43,682
年内赎回份额		(3,730)	-
年末已发行份额	11	<u>63,105</u>	<u>43,682</u>
4B 类人民币 (累积) 份额			
年初已发行份额		3,129	-
年内发行份额		-	3,129
年内赎回份额		(3,129)	-
年末已发行份额	11	<u>-</u>	<u>3,129</u>
4C 类美元对冲 (累积) 份额			
年初已发行份额		19,156	-
年内发行份额		188	19,156
年内赎回份额		(9,560)	-
年末已发行份额	11	<u>9,784</u>	<u>19,156</u>

随附的附注构成该等财务报表的一部分。

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

现金流量表
 截至 2020 年 12 月 31 日止年度

	2020 年 人民币	2019 年 人民币
经营活动产生的现金流量		
收益分配后的 (亏损) / 利润	(84,112,253)	39,634,915
经以下项目调整:		
利息收入	(80,574,918)	(87,102,517)
向可赎回份额持有人的收益分配	67,903,637	65,210,534
运营资本变动前营业 (亏损) / 利润	(96,783,534)	17,742,932
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产减少 / (增加)	838,466,166	(854,480,172)
衍生金融工具增加 - 资产	(305,835)	(15,861,525)
衍生金融工具 (减少) / 增加 - 负债	(2,487,454)	2,664,049
预付款和其他应收款项 (增加) / 减少	(685,709)	1,107,025
保证金存款减少 / (增加)	26,057,741	(25,135,576)
经纪机构应付款项减少 / (增加)	11,724,527	(8,286,462)
其他负债和应计支出 (减少) / 增加	(949,831)	806,920
应付经纪机构款项增加	4,262,016	9,246,512
经营活动所得 / (所动用) 的现金	779,298,087	(872,196,297)
已收利息	96,152,006	73,081,093
经营活动所得 / (所动用) 的现金净额	875,450,093	(799,115,204)
融资活动产生的现金流量		
发行可赎回份额所得收入	490,157,681	1,514,859,500
赎回可赎回份额所付款项	(1,273,913,537)	(650,151,584)
已付收益分配	(67,903,637)	(65,210,534)
融资活动 (所动用) / 所得的现金净额	(851,659,493)	799,497,382
现金及现金等价物净增加额	23,790,600	382,178
年初现金及现金等价物	23,089,350	22,707,172
年末现金及现金等价物	46,879,950	23,089,350
现金及现金等价物结余分析		
银行结余	46,879,950	23,089,350

随附的附注构成该等财务报表的一部分。

弘收高收益波幅管理债券基金

(弘收策略基金的子基金)

(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

1 一般信息

弘收高收益波幅管理债券基金(本“子基金”)是弘收策略基金的子基金(本“子基金”),将就本子基金发行单独的一种或多种份额类别。本子基金的投资目标是实现投资总回报的最大化,包含通过投资于评级为投资级以下或未获评级的高收益债务工具,实现资本增值和利息收入。

本子基金最初作为受豁免的开曼群岛单位信托成立。本子基金受身为基金管理人的弘收投资管理(香港)有限公司(“基金管理人”)和身为受托人的 Cititrust Limited(“受托人”)之间日期为 2010 年 11 月 17 日的信托契约管辖,该信托契约不时进行修订、修改或补充。

本子基金于 2011 年 7 月 27 日投入运营。

于 2017 年 11 月 14 日,本信托获香港证券及期货事务监察委员会(“香港证监会”)根据香港《证券及期货条例》(香港法例第 571 章)第 104 节的授权。

为实现投资目标,本子基金将主要投资(即本子基金资产净值的至少三分之二)于低于投资级或未获评级的高收益债务工具。然而,在特殊情况(如市场崩盘或重大危机)或不利市况下,本子基金可暂时性地最多将其资产净值的 100%投资于投资级债券、短期货币市场工具、现金及/或现金等价物。

自 2015 年 12 月 4 日起,认购交易截止时间和赎回交易截止时间进行修改,以便份额持有人能够分别发出提前时间较短的认购和赎回通知。认购交易截止时间和赎回交易截止时间均变为同一个相关交易日的下午 5:00(香港时间)(或基金管理人可不时决定的此等其他日子或时间),即在同一天交易。

基金说明书已通过增补的方式更新,以反映本子基金的基金登记机构兼处理代理人的变动(“增补”),自生效日期起生效。

Cititrust Limited 是本子基金的受托人,在香港以信托公司注册。受托人为花旗集团的成员。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

2 主要会计政策概要

编制该等财务报表时应用的主要会计政策于下文载列。除另有注明外，该等政策贯彻应用于各列报年度。

(a) 编制基准

本子基金的财务报表根据《国际财务报告准则》(“国际财务报告准则”)编制。财务报表根据历史成本法编制，并经重估以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债(包括衍生工具)作出修订。

编制符合《国际财务报告准则》的财务报表要求使用会计估计。当中还要求受托人和基金管理人(合称为“管理层”)于应用本子基金的会计政策时作出判断。涉及较高的判断或复杂程度的方面或假设及估计对财务报表而言属重大的方面于附注 5 中披露。

除另有注明外，该等财务报表内所提及的资产净值，均指份额持有人应占资产净值。

自 2020 年 1 月 1 日生效的准则及对现有准则的修订

概无于 2020 年 1 月 1 日开始的年度期间生效且对本子基金的财务报表产生重大影响的准则、对现有准则的修订或诠释。

2020 年 1 月 1 日之后生效且未被提前采纳的新准则、对现有准则的修订和诠释

若干新准则、对现有准则的修订及诠释于 2020 年 1 月 1 日之后开始的年度期间生效，但并未于编制此等财务报表时提前采纳。预计上述情况一概不会对本子基金的财务报表产生重大影响。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

2 主要会计政策概要 (续)

(b) 外币换算

(i) 功能及列报货币

本子基金可赎回份额的认购和赎回主要以离岸人民币 (“RMB” 或 “CNH”) 计价。本子基金的主要活动是投资于在香港发行、以离岸人民币交易的人民币计价债券。本子基金的业绩以离岸人民币计量及向份额持有人报告。管理层认为离岸人民币是最能如实反映交易、事件和状况的经济效应的货币 (“功能货币”)。本子基金的财务报表以离岸人民币列报, 离岸人民币是本子基金的功能和列报货币。

除另有注明外, 该等财务报表内所提及的 RMB (人民币) 或 CNH 均指离岸人民币。在岸人民币将在该等财务报表内列报为 CNY。

(ii) 换算及结余

外币交易按交易日现行的汇率换算为功能货币。外币资产和负债按财务状况表日期的现行汇率换算为功能货币。

外币换算所产生的外汇损益包含在综合收益表之中。与现金及现金等价物有关的外汇损益于综合收益表的“外汇损益”项下列报。

与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债有关的外汇损益于综合收益表的“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债的(亏损)/收益净额”项下列报。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

2 主要会计政策概要 (续)

(c) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债

(i) 分类

(i) 资产

本子基金根据管理该等金融资产的业务模式及金融资产的合约现金流量特征，对其投资进行分类。金融资产组合以公允价值基准管理并评估业绩。本子基金主要关注公允价值信息，并利用该等信息评估资产的表现及作出决策。本子基金并未选择不可撤销地将任何股票证券指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益。本子基金的债务证券的合约现金流量仅为本金及利息，但该等证券既非为收取合约现金流量而持有，也非为收取合约现金流量及出售而持有。收取合约现金流量仅为实现本子基金业务模式目标的附带条件。因此，所有投资均以公允价值计量且其变动计入当期损益。

(ii) 负债

公允价值为负的衍生工具合约被列报为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

因此，本子基金将其所有投资组合归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或负债。本子基金的政策要求基金管理人和董事会以公允价值基准评估有关该等金融资产及负债的信息以及其他相关财务信息。如本子基金有应收款项，所有衍生工具将被列为资产，如本子基金有应付款项，则所有衍生工具将被列为负债。

(ii) 确认、取消确认及计量

常规的投资买卖交易在交易日确认，即本子基金承诺购买或出售该项投资的日期。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债初步按公允价值确认。交易成本于综合收益表内列作开支。

若从投资收取现金流量的权利已届满或本子基金已将其于金融资产所有权中的绝大部分风险及回报转移，则金融投资将被取消确认。

初步确认后，所有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债按公允价值计量。“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债”类别的公允价值变动产生的损益，于其产生期间的综合收益表的“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债的公允价值其他变动净额”项下列报。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券证券的利息于综合收益表的“基于实际利率的利息收入”项下确认。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

2 主要会计政策概要 (续)

(c) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债 (续)

(iii) 公允价值估计

于活跃市场上交易的金融资产和负债(如公开交易衍生工具及交易证券)的公允价值以财务状况表日期时的市场报价为基准。活跃市场为资产或负债发生具有充足频率及数额的交易而可持续提供定价信息的市场。本子基金对中间市场价格在买卖差价范围内的金融资产和金融负债均采用中间市场价格。在中间市场价格不在买卖差价范围内的情况下,管理层将确定在买卖差价范围内最能代表公允价值的点位。

债务证券的公允价值按报价得出。在活跃市场没有报价的债务证券的公允价值可由本子基金利用信誉良好的定价来源(例如定价机构)或来自债券/债务做市商的示意性价格来确定。取自定价来源的经纪机构报价可能具有示意性,不具有可执行性或约束力。本子基金将就所采用定价来源的数量和质量作出判断和估计。如果市场数据不可得,则本子基金可能会使用自己的模型来对头寸进行估值,这些模型通常基于在业内被奉为标准的估值方法和技术。

于其他投资基金的投资通过参考董事会认为近似于公允价值的资产净值来估值。如果投资基金的资产净值不可得或者董事会认为该等资产净值并不反映公允价值,则董事会可行使判断和自由量裁权来确定投资基金的公允价值。

(iv) 公允价值等级之间的转移

公允价值等级之间的转移被视为在报告期初已发生。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

2 主要会计政策概要 (续)

(d) 衍生金融工具

衍生金融工具被视为持有作交易目的，在财务状况表中初步按公允价值确认。公允价值在适当的情况下取自市场报价和定价模型。如果若干衍生金融工具的报价不可得，则基金管理人将采用基金管理人认为适当的其他估值方法，例如依据市场中特征相似的可比风险资产来对该等衍生金融工具定价。如本子基金有应收款项，所有衍生工具将被列为资产，如本子基金有应付款项，则所有衍生工具将被列为负债。衍生工具的公允价值变动在综合收益表中列报。

(e) 抵销金融工具

金融资产及负债于有可合法强制执行的权利抵销已确认金额及于拟按净额基准结算或同时将资产变现及偿付负债时予以抵销，而有关净额于财务状况表内呈报。可合法强制执行的权利不得取决于未来事件，而须在一般业务过程中及在公司或对手方违约、无偿付能力或破产的情况下强制执行。

(f) 经纪机构应付和应付经纪机构款项

该等款项初步按公允价值确认，之后按摊销成本计量。于各报告日，如果信贷风险自初步确认以来显著上升，则本子基金将按相等于全期预期信贷损失的金额计量经纪机构应付款项的损失准备。如果于报告日，信贷风险自初步确认以来并未显著上升，则本子基金将按相等于 12 个月预期信贷损失的金额计量损失准备。经纪机构陷入重大的财务困境、经纪机构有可能经历破产或财务重组以及出现支付违约，这些都被视为可能须要损失准备的指标。如果信贷风险升至被视为发生信贷减值的水平，则利息收入将依据经损失准备调整的账面值毛额计算。管理层将合约付款逾期时间超过 30 天的情形定义为信贷风险显著上升。合约付款逾期时间超过 90 天的情形被视为发生信贷减值。

(g) 现金及现金等价物

现金及现金等价物包括手头现金、存于银行的活期存款、原到期期限不超过三个月的其他短期高流动性投资。存于 Citibank N.A., Hong Kong Branch、UBS AG、Barclays Bank PLC 和 KGI Securities (Singapore) Pte. Ltd. 的现金属于于经纪机构开设的保证金账户，不计入现金及现金等价物。

(h) 应计支出

应计支出按应计基准列账并记入综合收益表。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

2 主要会计政策概要 (续)

(i) 可赎回份额

本子基金发行 **24** 个 (2019 年: **26** 个) 类别的可赎回份额, 可由份额持有人选择赎回, 并无相同的权利。该等份额被分类为金融负债。可赎回份额可于任何交易日以现金价回售给本子基金, 现金价相当于份额类别应占本子基金资产净值的按比例单位。可赎回份额可每日赎回。

可赎回份额按赎回金额入账, 如果持有人行使将份额回售给本子基金的权利, 则赎回金额应于财务状况表日期支付。

可赎回份额由持有人选择发行和赎回, 价格以发行或赎回之时的本子基金份额净值为基准。本子基金份额净值的计算方式为各类别可赎回份额持有人应占资产净值除以各类别流通可赎回份额总数。根据本子基金规章的规定, 为针对认购和赎回确定份额净值, 投资头寸依据中间价估值。

(j) 收入确认

债务利息收入采用实际利率法按应计基准针对所有计息工具于综合收益表中确认。其代表以公允价值计量且其变动计入当期损益的债务证券的利息收入。

其他收入按应计基准列账。

(k) 应付可赎回份额持有人的收益分配

向可赎回份额持有人的拟议收益分配于综合收益表中确认, 前提是该等收益分配经适当授权, 且不再由本子基金酌情支付。于本年度期间, 向 **1A** 类、**1E** 类、**2A** 类、**2B** 类、**2C** 类、**2D** 类、**2E** 类、**2F** 类、**2G** 类、**2I** 类、**2J** 类、**2K** 类和 **2L** 类可赎回份额持有人宣派收益分配。可赎回份额的收益分配在综合收益表中确认为财务费用。

(l) 税项

本子基金于开曼群岛成立, 并于 **2018** 年 **5** 月 **30** 日作为根据香港法律成立的开放式伞形单位信托将注册地迁至香港司法管辖区。

本子基金目前须缴纳若干国家就投资收入及资本收益征收的预扣税。记入综合收益表的投资收入及资本收益包含预扣税。预扣税在综合收益表中作为单独项目列示。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

2 主要会计政策概要 (续)

(m) 抵押品

本子基金提供的现金抵押品在财务状况表中确认为于经纪机构开设的保证金账户，并不作为现金及现金等价物的组成部分计入。对于除现金以外的抵押品，如果获提供抵押品的一方根据合约或惯例有权出售或转质押抵押品，则本子基金于财务状况表内将该等资产与其他资产分开分类，并将该等资产确认为已质押抵押品。如果获提供抵押品的一方无权出售或转质押抵押品，则于财务报表附注中披露所提供的抵押品。

(n) 结构性实体

结构性实体属于这样一种实体：它的设计使得表决权或类似权利不是决定谁控制该实体的主导因素，例如当表决权只与行政工作有关而相关活动通过合约安排指导时。结构性实体常常具有以下部分或全部特点或特性：**(a)**活动受限制，**(b)**目标狭窄而明确，例如通过将与结构性实体的资产有关的风险和回报转嫁给投资者，向投资者提供投资机会，**(c)**允许结构性实体在没有次级财务支持的情况下向其活动提供融资的权益不足，以及**(d)**以多种在合约上挂钩的工具形式向投资者提供融资，从而造成集中于信贷风险或其他风险（批次）。

本子基金将其于其他基金（“被投资人基金”）的所有投资视为于未合并入账的结构性实体的投资。被投资人基金由基金管理人管理，采用各种投资策略来实现各自的投资目标。被投资人基金通过发行可赎回份额来对各自的经营提供融资，该等可赎回份额可由持有人选择卖出，并使持有人有权按比例享有各只基金的净资产权益。本子基金持有其各只被投资人基金的可赎回份额。

各只被投资人基金的公允价值变动计入综合收益表的“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债的收益/亏损净额”项下。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

3 财务风险管理

本子基金的活动使得本子基金面临各种财务风险：市场风险（包括价格风险、外汇风险及利率风险）、信贷风险及流动性风险。

本子基金的主要投资目标是实现以人民币或等值人民币计价的资本增长回报和收益。本子基金主要以长线头寸投资于低于投资级或未获评级的人民币工具。本子基金的投资组合预计在国家/地区和行业层面维持多样性。

本子基金采用不同的方法来衡量及管理其所面临的各类风险，这些方法于下文说明。

(a) 市场价格风险

市场价格风险指金融工具的价值会因市场价格变化而波动的风险，无论市场价格变化由个别工具的特定因素所致，还是由影响市场中所有工具的因素所致。

本子基金于债务证券及衍生金融工具的投资容易受到因金融工具未来价格的不确定因素而引起的市场价格风险影响。基金管理人每日监测本子基金的市场价格风险，受托人每日审核市场价格风险。下表按产品类型披露本子基金以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产投资：

	2020年 人民币	2019年 人民币
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
公司债券	832,306,309	1,663,219,933
政府债券	25,780,400	33,856,581
投资基金 ⁽¹⁾	26,231,267	25,707,628
	<u>884,317,976</u>	<u>1,722,784,142</u>

⁽¹⁾ 投资基金指弘收人民币债券基金(“IPRMBBF”)，其由本子基金的基金管理人管理。详情请参阅附注 9。

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(a) 市场价格风险 (续)

下表按国家/地区披露本子基金以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：

	2020 年		2019 年	
	人民币	占资产净值 比例(%)	人民币	占资产净值 比例(%)
公司债券				
澳大利亚	13,357,724	1.37	27,601,768	1.50
中国内地	526,795,517	53.97	1,104,798,340	60.04
香港	111,270,203	11.40	139,789,184	7.60
印度	24,874,132	2.55	89,488,391	4.86
印尼	58,597,758	6.00	107,758,428	5.86
日本	6,376,387	0.65	11,782,330	0.64
马来西亚	8,356,382	0.86	30,057,103	1.63
蒙古	5,948,336	0.61	7,018,948	0.38
巴基斯坦	-	-	35,737,634	1.94
菲律宾	32,625,598	3.34	14,327,984	0.78
新加坡	13,135,504	1.35	27,303,032	1.48
瑞士	-	-	38,566,735	2.10
泰国	12,727,202	1.30	13,884,220	0.75
英国	11,384,000	1.17	15,105,836	0.82
越南	6,857,566	0.70	-	-
公司债券总计	832,306,309⁽²⁾	85.27	1,663,219,933⁽²⁾	90.38
政府债券				
斯里兰卡	14,333,987	1.47	33,856,581	1.84
巴基斯坦	11,446,413	1.17	-	-
政府债券总计	25,780,400⁽²⁾	2.64	33,856,581⁽²⁾	1.84
投资基金				
中国内地	26,231,267	2.69	25,707,628	1.40
投资基金总计	26,231,267	2.69	25,707,628	1.40
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产总计	884,317,976	90.60	1,722,784,142	93.62

⁽²⁾ 金额指不含应计利息的债务工具的公允价值，应计利息作为应收利息单独披露于财务状况表。

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(a) 市场价格风险 (续)

下表按板块披露本子基金以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：

	2020 年		2019 年	
	人民币	占资产净值比例(%)	人民币	占资产净值比例(%)
公司债券				
汽车	11,384,000	1.17	15,105,836	0.82
银行与金融	71,520,588	7.32	222,341,161	12.08
化工	35,320,532	3.62	44,510,506	2.42
大宗商品	28,311,981	2.90	153,191,531	8.33
周期性消费品	15,230,177	1.56	9,739,499	0.53
非周期性消费品	19,994,079	2.05	28,895,429	1.57
能源	17,895,453	1.83	43,584,287	2.37
工业	-	-	71,536,333	3.89
保险	17,049,442	1.75	25,718,862	1.40
房地产	569,071,086	58.31	832,566,848	45.25
科技	-	-	42,992,986	2.34
电信	6,376,387	0.65	32,486,058	1.77
运输	-	-	48,664,601	2.63
主权	-	-	35,737,634	1.94
公用事业	40,152,584	4.11	56,148,362	3.04
公司债券总计	832,306,309⁽²⁾	85.27	1,663,219,933⁽²⁾	90.38
政府债券				
主权	25,780,400	2.64	33,856,581	1.84
政府债券总计	25,780,400⁽²⁾	2.64	33,856,581⁽²⁾	1.84
投资基金				
多元化	26,231,267	2.69	25,707,628	1.40
投资基金总计	26,231,267	2.69	25,707,628	1.40
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产总计	884,317,976	90.60	1,722,784,142	93.62

⁽²⁾ 金额指不含应计利息的债务工具的公允价值，应计利息作为应收利息单独披露于财务状况表。

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(a) 市场价格风险 (续)

衍生金融工具

下表按产品类型披露本子基金的衍生金融工具:

	2020 年 人民币	2019 年 人民币
衍生金融资产		
远期外汇合约 (附注(i))	18,661,309	18,355,474
	<u>18,661,309</u>	<u>18,355,474</u>
衍生金融负债		
远期外汇合约 (附注(i))	938,733	3,466,855
期货 (附注(ii))	40,668	-
	<u>979,401</u>	<u>3,466,855</u>

(i) 远期外汇合约

截至 2020 年 12 月 31 日的未平仓货币远期合约详述如下:

对手方	名义金额		未变现 收益/ (亏损) 人民币
	买入金额	卖出金额	
UBS AG			
Long CNH/Short USD 17/03/2021	100,000,000 离岸人民币	14,563,965 美元	4,725,477
Long CNH/Short USD 24/03/2021	143,000,000 离岸人民币	20,796,899 美元	6,879,127
Long CNH/Short USD 26/02/2021	139,000,000 离岸人民币	21,252,048 美元	192,254
Barclays Bank PLC			
Long CNH/Short USD 17/03/2021	100,000,000 离岸人民币	14,562,722 美元	4,733,564
Long CNH/Short USD 24/02/2021	140,000,000 离岸人民币	21,315,933 美元	791,925
Long CNH/Short USD 26/02/2021	143,000,000 离岸人民币	21,863,504 美元	198,526
Citibank N.A., Hong Kong Branch			
Long USD/Short EUR 07/01/2021	1,531,323 美元	1,300,000 欧元	(425,161)
Long CNH/Short USD 20/01/2021	238,321 离岸人民币	36,474 美元	673
Long CNH/Short USD 20/01/2021	24,326 离岸人民币	3,717 美元	107
Long SGD/Short CNH 20/01/2021	5,707,731 新加坡元	28,098,159 离岸人民币	43,464
Long EUR/Short CNH 20/01/2021	3,050,875 欧元	24,391,852 离岸人民币	30,353
Long USD/Short CNH 20/01/2021	33,925,427 美元	221,346,448 离岸人民币	(305,094)
Long AUD/Short CNH 20/01/2021	4,221,367 澳元	21,047,400 离岸人民币	231,365

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

3 财务风险管理 (续)

(a) 市场价格风险 (续)

(i) 远期外汇合约 (续)

截至 2020 年 12 月 31 日的未平仓货币远期合约详述如下:

对手方	名义金额		未变现 收益/ (亏损) 人民币
	买入金额	卖出金额	
Citibank N.A., Hong Kong Branch			
Long USD/Short CNH 20/01/2021	3,864,198 美元	25,224,899 离岸人民币	(47,687)
Long USD/Short CNH 20/01/2021	1,060,816 美元	6,924,847 离岸人民币	(13,092)
Long SGD/Short CNH 20/01/2021	1,724,221 新加坡元	8,490,466 离岸人民币	10,701
Long HKD/Short CNH 20/01/2021	11,077,463 港元	9,328,974 离岸人民币	(17,858)
Long EUR/Short CNH 20/01/2021	1,336,528 欧元	10,683,027 离岸人民币	15,858
Long USD/Short CNH 20/01/2021	9,107,426 美元	59,451,892 离岸人民币	(112,396)
Long HKD/Short CNH 20/01/2021	6,378,412 港元	5,371,631 离岸人民币	(10,283)
Long AUD/Short CNH 20/01/2021	1,759,473 澳元	8,772,591 离岸人民币	96,433
Long CNH/Short USD 20/01/2021	663,632 离岸人民币	101,804 美元	324
Long HKD/Short CNH 20/01/2021	972,187 港元	817,768 离岸人民币	(601)
Long HKD/Short CNH 20/01/2021	121,782 港元	102,634 离岸人民币	(271)
Long CNH/Short USD 20/01/2021	6,528 离岸人民币	1,000 美元	13
Long CNH/Short USD 24/02/2021	123,000,000 离岸人民币	18,725,534 美元	709,008
Long AUD/Short CNH 20/01/2021	20,101 澳元	99,382 离岸人民币	1,941
Long USD/Short CNH 20/01/2021	104,387 美元	683,253 离岸人民币	(3,121)
Long HKD/Short CNH 20/01/2021	72,671 港元	61,368 离岸人民币	(285)
Long USD/Short CNH 20/01/2021	1,000 美元	6,565 离岸人民币	(49)
Long USD/Short CNH 20/01/2021	3,329 美元	21,782 离岸人民币	(90)
Long USD/Short CNH 20/01/2021	138,614 美元	905,885 离岸人民币	(2,745)
Long CNH/Short USD 20/01/2021	20,400 离岸人民币	3,122 美元	56
Long CNH/Short USD 20/01/2021	35,751 离岸人民币	5,479 美元	56
Long CNH/Short USD 20/01/2021	55,030 离岸人民币	8,433 美元	84
远期外币合约未变现收益合计			18,661,309
远期外币合约未变现 (亏损) 合计			(938,733)

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

3 财务风险管理 (续)

(a) 市场价格风险 (续)

(i) 远期外汇合约 (续)

截至 2019 年 12 月 31 日的未平仓货币远期合约详述如下:

对手方	名义金额		未变现 收益/ (亏损) 人民币
	买入金额	卖出金额	
UBS AG			
Long USD/Short EUR 01/07/2020	991,796 美元	900,000 欧元	(126,570)
Long CNH/Short USD 01/10/2020	100,000,000 离岸人民币	14,189,149 美元	1,192,961
Long CNH/Short USD 01/13/2020	190,000,000 离岸人民币	26,975,034 美元	2,145,759
Long CNH/Short USD 01/21/2020	105,000,000 离岸人民币	14,984,326 美元	632,427
Long CNH/Short USD 02/21/2020	30,000,000 离岸人民币	4,259,839 美元	308,773
Barclays Bank PLC			
Long CNH/Short USD 01/10/2020	180,000,000 离岸人民币	25,541,044 美元	2,143,318
Long CNH/Short USD 01/13/2020	140,000,000 离岸人民币	19,878,387 美元	1,566,840
Long CNH/Short USD 01/21/2020	155,000,000 离岸人民币	22,116,917 美元	953,095
Long CNH/Short USD 02/21/2020	60,000,000 离岸人民币	8,520,960 美元	608,625
Citibank N.A., Hong Kong Branch			
Long USD/Short EUR 01/07/2020	992,169 美元	900,000 欧元	(123,971)
Long CNH/Short USD 01/10/2020	200,000,000 离岸人民币	28,390,407 美元	2,301,617
Long CNH/Short USD 01/13/2020	200,000,000 离岸人民币	28,443,025 美元	1,922,759
Long CNH/Short USD 01/16/2020	210,000,000 离岸人民币	29,841,571 美元	2,171,538
Long CNH/Short USD 01/21/2020	200,000,000 离岸人民币	28,541,350 美元	1,206,182
Long CNH/Short HKD 01/21/2020	140,459 离岸人民币	156,262 港元	717
Long CNH/Short USD 01/21/2020	240,567 离岸人民币	34,332 美元	1,441
Long CNH/Short USD 01/21/2020	232,507 离岸人民币	33,182 美元	1,393
Long USD/Short CNH 01/21/2020	1,711,708 美元	11,989,234 离岸人民币	(67,024)
Long HKD/Short CNH 01/21/2020	8,329,019 港元	7,483,082 离岸人民币	(34,634)
Long SGD/Short CNH 01/21/2020	8,221,315 新加坡元	42,493,766 离岸人民币	71,509
Long SGD/Short CNH 01/21/2020	1,929,365 新加坡元	9,972,300 离岸人民币	16,849
Long EUR/Short CNH 01/21/2020	1,873,249 欧元	14,642,415 离岸人民币	12,551
Long AUD/Short CNH 01/21/2020	2,714,494 澳元	13,038,532 离岸人民币	222,298
Long EUR/Short CNH 01/21/2020	3,598,361 欧元	28,126,913 离岸人民币	24,105
Long USD/Short CNH 01/21/2020	56,228,684 美元	393,839,986 离岸人民币	(2,201,696)
Long AUD/Short CNH 01/21/2020	8,632,705 澳元	41,465,627 离岸人民币	706,811
Long USD/Short CNH 01/21/2020	2,745,171 美元	19,227,875 离岸人民币	(107,490)
Long HKD/Short CNH 01/21/2020	4,349,253 港元	3,907,521 离岸人民币	(18,085)

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

3 财务风险管理 (续)

(a) 市场价格风险 (续)

(i) 远期外汇合约 (续)

截至 2019 年 12 月 31 日的未平仓货币远期合约详述如下:

对手方	名义金额		未变现 收益/ (亏损) 人民币
	买入金额	卖出金额	
Citibank N.A., Hong Kong Branch			
Long USD/Short CNH 01/21/2020	18,360,655 美元	128,602,691 离岸人民币	(718,932)
Long USD/Short CNH 01/21/2020	187,972 美元	1,317,596 离岸人民币	(8,351)
Long USD/Short CNH 01/21/2020	125,000 美元	875,515 离岸人民币	(4,877)
Long CNH/Short USD 01/21/2020	13,347 离岸人民币	1,907 美元	67
Long AUD/Short CNH 01/21/2020	27,595 澳元	133,548 离岸人民币	1,261
Long HKD/Short CNH 01/21/2020	483,092 港元	433,949 离岸人民币	(1,931)
Long USD/Short CNH 01/21/2020	250,000 美元	1,752,070 离岸人民币	(10,796)
Long USD/Short CNH 01/21/2020	42,416 美元	297,370 离岸人民币	(1,939)
Long SGD/Short CNH 01/21/2020	1,000,000 新加坡元	5,174,433 离岸人民币	2,996
Long USD/Short CNH 01/21/2020	120,000 美元	841,298 离岸人民币	(5,487)
Long USD/Short CNH 01/21/2020	7,538 美元	52,851 离岸人民币	(345)
Long CNH/Short USD 01/21/2020	1,035,542 离岸人民币	3,001,853 美元	127,290
Long HKD/Short CNH 01/21/2020	92,513 港元	83,250 离岸人民币	(518)
Long EUR/Short CNH 01/21/2020	19,078 欧元	148,405 离岸人民币	850
Long AUD/Short CNH 01/21/2020	93,952 澳元	455,956 离岸人民币	3,017
Long USD/Short CNH 01/21/2020	21,167 美元	148,427 离岸人民币	(994)
Long CNH/Short USD 01/21/2020	90,272 离岸人民币	12,876 美元	588
Long USD/Short CNH 01/21/2020	12,885 美元	90,375 离岸人民币	(626)
Long USD/Short CNH 01/21/2020	11,719 美元	82,197 离岸人民币	(570)
Long USD/Short CNH 01/21/2020	72,063 美元	505,216 离岸人民币	(3,292)
Long USD/Short CNH 01/21/2020	52,732 美元	369,694 离岸人民币	(2,409)
Long CNH/Short USD 01/21/2020	366,264 离岸人民币	52,262 美元	2,251
Long CNH/Short USD 01/21/2020	747,672 离岸人民币	106,686 美元	4,595
Long USD/Short CNH 01/21/2020	49,500 美元	346,361 离岸人民币	(1,589)
Long CNH/Short USD 01/21/2020	56,381 离岸人民币	8,060 美元	245
Long USD/Short CNH 01/21/2020	717,980 美元	5,023,845 离岸人民币	(23,044)
Long USD/Short CNH 01/21/2020	50,000 美元	349,860 离岸人民币	(1,605)
Long USD/Short CNH 01/21/2020	4,331 美元	30,247 离岸人民币	(80)
Long CNH/Short USD 01/21/2020	325,741 离岸人民币	46,660 美元	746
远期外币合约未变现收益合计			18,355,474
远期外币合约未变现 (亏损) 合计			(3,466,855)

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

3 财务风险管理 (续)

(a) 市场价格风险 (续)

(ii) 期货

截至 2020 年 12 月 31 日的未平仓期货合约详述如下:

	名义金额 人民币	公允价值 人民币
US 10YR NOTE FUTURE 22/03/2021	(5,523,125)	(40,668)
期货未变现亏损合计		(40,668)

本子基金截至 2019 年 12 月 31 日并无未平仓期货合约。

下表概述在年末所有其他变量保持不变的情况下, 投资基金的公允价值和期货的名义价值合理可能的上下波动对本子基金的资产净值的影响。

相关基准指数	2020 年		2019 年	
	相关基准指数估计的合理可能波动 +/-	资产净值变化 人民币 +/-	相关基准指数估计的合理可能波动 +/-	资产净值变化 人民币 +/-
JACI 高收益债券指数	5%	504,942	5%	586,464
SPUSTTTR 指数	5%	615,889	-	-

所呈现的敏感度分析基于截至 2020 年 12 月 31 日的投资组合构成以及包含投资组合的投资基金与各自指数的历史关联度。本子基金投资组合的构成(含杠杆的使用)以及投资组合与各自指数的关联度预计会随着时间的推移发生变化。编制的截至 2020 年 12 月 31 日的敏感度分析并不一定预示各自指数水平未来的波动对于本子基金可赎回份额应占资产净值的影响。

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(b) 货币风险

由于汇率变化，以其他货币计价的货币性资产和货币性负债的公允价值和未来现金流量波动，由此引起外币风险。

若本子基金投资于以人民币（功能货币）以外的货币计价的资产和负债，则本子基金受汇率波动影响。本子基金的资产净值总体上对于特定货币汇率波动的敏感度（以百分比计）可从下表得出。基金管理人每日监测本子基金的货币头寸。

《国际财务报告准则第 7 号》将非货币性资产和负债相关的外汇敞口视为市场价格风险的一部分，而非外币风险的一部分。不过，管理层监测所有外币计价的资产和负债的敞口。下表概述截至**2020 年 12 月 31 日**和**2019 年 12 月 31 日**本子基金与其货币性和非货币性资产和负债相关的货币风险敞口，包括财务状况表外与衍生工具和未平仓货币远期合约的名义价值相关的敞口。

	净敞口等值	
	2020 年 人民币	2019 年 人民币
货币性项目		
澳元(“AUD”)	9,017	377,393
欧元(“EUR”)	(10,364,870)	(16,356,432)
港元(“HKD”)	3,548,645	1,970,314
新加坡元(“SGD”)	16,935	841,663
美元(“USD”)	(833,217,136)	(1,697,190,319)
	<hr/>	<hr/>
非货币性项目		
欧元	11,384,000	15,105,836
美元	846,662,041	1,681,970,678
	<hr/>	<hr/>

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(b) 货币风险 (续)

下表概述本基金的(货币性和非货币性)净资产所面临的主要汇率涨跌影响。分析基于假设在所有其他变量保持不变的情况下,汇率以相应的百分比幅度上涨或下跌。

	2020年		2019年	
	兑人民币汇率 所估计的合理 可能变动 +/-	对资产净值 和税后利润 的影响 (人民币) +/-	兑人民币汇率 所估计的合理 可能变动 +/-	对资产净值 和税后利润的 影响 (人民币) +/-
澳元	5%	451	5%	18,870
欧元	5%	50,956	5%	1,573,113
港元	5%	177,432	5%	98,516
新加坡元	5%	847	5%	42,083
美元	5%	672,245	5%	760,982

基金管理人已利用其对于何为汇率“合理变化”的看法来估计用于以上货币风险敏感度分析的变动。

以上披露的信息以绝对值显示,变动和影响可能是正面的,也可能是负面的。汇率变动率每年进行修正,取决于基金管理人当前对于汇率波动性和其他相关因素的看法。

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(c) 利率风险

本子基金面临与市场利率现行水平波动对于金融资产和负债及未来现金流量的公允价值的影响有关的风险。下表概述本子基金于财务状况表日期的利率风险敞口。表中包括本子基金按公允价值计量的资产和负债，按合约重新定价日期或到期日期（以较早者为准）分类。衍生金融工具的公允价值包含在下面的“非付息”标题之下。所有利率衍生金融工具的利率风险敞口指所有合约的净名义金额。详情请参阅附注 3(a)。

	到期期限 不超过 1 年 人民币	到期期限 1 至 5 年 人民币	到期期限 5 年以上 人民币	非付息 人民币	总计 人民币
截至 2020 年 12 月 31 日					
资产					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产					
- 公司债券	104,737,087	581,524,079	146,045,143	-	832,306,309
- 政府债券	-	11,662,971	14,117,429	-	25,780,400
- 投资基金	-	-	-	26,231,267	26,231,267
衍生金融工具					
- 远期外汇合约	-	-	-	18,661,309	18,661,309
应收利息	-	-	-	16,102,669	16,102,669
应收认购款项	-	-	-	900,397	900,397
预付款和其他应收款项	-	-	-	798,627	798,627
经纪机构应付款项	-	-	-	1,425,565	1,425,565
银行和保证金存款	70,981,966	-	-	-	70,981,966
资产总计	175,719,053	593,187,050	160,162,572	64,119,834	993,188,509
负债					
衍生金融工具					
- 远期外汇合约	-	-	-	(938,733)	(938,733)
- 期货	-	-	-	(40,668)	(40,668)
应付赎回款项	-	-	-	(1,083,470)	(1,083,470)
应付经纪机构款项	-	-	-	(13,508,528)	(13,508,528)
其他负债和应计支出	-	-	-	(1,955,358)	(1,955,358)
负债总计 (不含份额持有人应占资产净值)	-	-	-	(17,526,757)	(17,526,757)

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(c) 利率风险 (续)

	到期期限 不超过 1 年 人民币	到期期限 1 至 5 年 人民币	到期期限 5 年以上 人民币	非付息 人民币	总计 人民币
截至 2019 年 12 月 31 日					
资产					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产					
- 公司债券	- 1,573,590,342	89,629,591	-	-	1,663,219,933
- 政府债券	- 20,772,026	13,084,555	-	-	33,856,581
- 投资基金	-	-	-	25,707,628	25,707,628
衍生金融工具					
- 远期外汇合约	-	-	-	18,355,474	18,355,474
应收利息	-	-	-	31,679,757	31,679,757
应收认购款项	-	-	-	30,154	30,154
预付款和其他应收款项	-	-	-	112,918	112,918
经纪机构应付款项	-	-	-	13,150,092	13,150,092
银行和保证金存款	73,249,107	-	-	-	73,249,107
资产总计	73,249,107	1,594,362,368	102,714,146	89,036,023	1,859,361,644
负债					
衍生金融工具					
- 远期外汇合约	-	-	-	(3,466,855)	(3,466,855)
应付赎回款项	-	-	-	(3,651,732)	(3,651,732)
应付经纪机构款项	-	-	-	(9,246,512)	(9,246,512)
其他负债和应计支出	-	-	-	(2,905,189)	(2,905,189)
负债总计 (不含份额持有人应占资产净值)	-	-	-	(19,270,288)	(19,270,288)

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(c) 利率风险 (续)

于 2020 年 12 月 31 日, 如果在所有变量保持不变的情况下, 保证金账户、现金及现金等价物的利率上升或下降 10 个基点, 则由于利息收入上升或下降, 份额持有人应占资产净值将上升或下降 70,982 人民币 (2019 年: 73,249 人民币)。

下表概述于财务状况表日期的货币性金融工具的平均实际利率。对于可出售或可赎回的金融工具, 实际利率基于到期收益率、赎回收益率或回售收益率 (以较低者为准)。

	2020 年 %	2019 年 %
资产		
银行结余	0.04	0.71
保证金存款	0.09	1.57
以公允价值计量且其变动计入当期损益的投资		
- 公司债券	6.43	6.78
- 政府债券	13.04	6.79
	<u> </u>	<u> </u>

本子基金与债务工具有关的利率风险敞口大多以人民币计价。利率风险敞口以加权修正久期的比率表示。基金管理人和受托人通过 (a) 以百分比量化市场敞口; 以及 (b) 按不同的国家/地区量化以久期计的敞口, 监测利率风险。

下表中的数据表明以久期计的利率风险敞口。鉴于截至 2020 年 12 月 31 日本子基金持有的所有债务证券的利率变动 100 个基点, 在所有其他变量保持不变的情况下, 债务证券的百分比变动将为总加权平均修正久期乘以 2.88% (2019 年: 乘以 2.34%)。本子基金债务证券总体上对于特定利率风险敞口类型的波动的敏感度 (以百分比计) 可从下表得出。

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(c) 利率风险 (续)

投资组合加权平均修正久期分析 (按国家/地区)

国家/地区	投资组合加权平均修正久期 (债务证券)	
	2020 年	2019 年
澳大利亚	0.08	0.06
香港	0.43	0.20
印度	0.20	0.17
印尼	0.14	0.15
日本	0.02	0.04
马来西亚	0.01	0.04
蒙古	0.02	0.01
中国内地	1.54	1.30
巴基斯坦	0.04	0.05
菲律宾	0.18	0.04
新加坡	0.04	0.05
斯里兰卡	0.06	0.08
瑞士	-	0.06
泰国	0.05	0.04
英国	0.05	0.05
越南	0.02	-
总计	<u>2.88</u>	<u>2.34</u>

(d) 信用风险

本子基金面临信用风险，信用风险指对手方在款项到期时无力全额支付的风险。

本子基金面临的信用风险主要集中于本子基金于债务证券的投资。本子基金还面临与交易性衍生产品、现金及现金等价物、抵押品和其他应收结余相关的对手方信用风险。

本子基金使用违约概率、违约风险和违约损失来衡量信用风险和预期信用亏损。管理层在确定任何预期信用亏损时会考虑历史分析和前瞻性信息。

(i) 投资的信用风险

如上文有关市场风险分散的内容中讨论的，本子基金的信用风险集中于债务证券和衍生产品。债券证券的信用评级在“A-”至“未评级”之间（2019年：“A+”至“未评级”之间）。未评级的债务证券约占本子基金资产净值的12.58%（2019年：9.23%）。基金管理人将通过评估全球信贷市场和不同情形的影响，定期监测所有投资的信用风险。以下分析概述本子基金债务组合的信用质量，以占年末资产净值的百分比列示。

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(d) 信用风险 (续)

(i) 投资的信用风险 (续)

信用评级 (标普/穆迪/惠誉对于我们的最佳评级)	2020 年 占资产净值比 例(%)	2019 年 占资产净值 比例(%)
A+	-	0.19
A	-	5.59
A-	2.49	2.42
BBB+	-	1.76
BBB	1.37	0.82
BBB-	6.59	2.47
BB+	1.74	4.98
BB	11.22	13.60
BB-	19.26	22.79
B+	9.23	8.02
B	14.53	16.33
B-	8.92	4.02
未评级	12.58	9.23
总计	<u>87.93⁽³⁾</u>	<u>92.22⁽³⁾</u>

⁽³⁾ 百分比的计算依据为不含应计利息的债务工具的公允价值，应计利息作为应收利息单独披露于财务状况表。

截至 2020 年 12 月 31 日，一项 (2019 年：一项) 规模为 1,351,139 人民币 (2019 年：规模为 4,206,663 人民币) 的投资违约。基金管理人通过开展密集的信用分析以及持续监测风险因素的变化来监测各个发行人的信用风险。

截至 2020 年 12 月 31 日，基金管理人认为，信用质量类似于投资级或以上评级的未评级债务证券约占本子基金资产净值的 2.78% (2019 年：0.00%)。

投资的详情于附注 3(a) 中披露。如附注 3(d)(ii) 所示，由本子基金存放于经纪机构和保管人的资产金额为 973,961,251 人民币 (2019 年：1,814,388,723 人民币)。

远期外汇合约与信誉良好的国际性金融机构订立。在任何时候，本子基金对于任一发行人之义务的净敞口一般不会超过资产毛额的 10%，由政府、主权和准主权实体、公共或地方当局发行或担保的证券除外。

上表详细概述截至 2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日本子基金内含的信贷市场风险。信贷市场风险一般按 (a) 以百分比计的市场风险敞口；及 (b) 以久期计的风险敞口量化。加权利差久期为利差久期乘以资产净值分配。

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(d) 信用风险 (续)

信用风险通过运行基于不同关联度假设的情形来监测。基金管理人每日监测本基金的信用风险敞口，受托人每日审核信用风险敞口。

(ii) 存放在经纪机构和保管人的资产

本子基金面临与其银行存款与结余以及存放在经纪机构的资产有关的信用风险。

因此，如果经纪机构和保管人可能无力履行各自归还本子基金现金和资产的义务，则本子基金对于经纪机构和保管人面临重大的信用风险。管理层认为违约概率接近于零，因对手方近期有很强的能力来履行各自的合约义务。因此，并未依据 12 个月预期信用损失确认损失准备，因任何此等投资对于本子基金而言完全无关紧要。截至 2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日，本子基金存放在经纪机构和保管人的资产总值如下：

	2020 年 人民币	2019 年 人民币
<u>存在经纪机构和保管人的存款</u>		
Citibank N.A., Hong Kong Branch	46,879,950	23,089,350
	-----	-----
<u>于经纪机构和保管人质押的资产</u>		
Citibank N.A., Hong Kong Branch	10,741,034	10,377,791
UBS AG	10,707,698	13,606,149
Barclays Bank PLC	2,148,064	26,175,817
KGI Securities (Singapore) Pte. Ltd.	505,220	-
	-----	-----
	24,102,016	50,159,757
	-----	-----
<u>存放在经纪机构和保管人的其他资产</u>		
Citibank N.A., Hong Kong Branch	885,458,412	1,731,587,817
UBS AG	11,796,858	4,279,920
Barclays Bank PLC	5,724,015	5,271,879
	-----	-----
	902,979,285	1,741,139,616
	-----	-----
存放在经纪机构和金融机构的资产总计	973,961,251	1,814,388,723
	=====	=====

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(d) 信用风险 (续)

(ii) 存放在经纪机构和保管人的资产 (续)

拓普在年末发布的代表经纪机构和托管人最终控股公司的信用评级的信用评级如下:

	2020 年	2019 年
Citibank N.A., Hong Kong Branch	A+	A+
UBS AG	A+	A+
Barclays Bank PLC	A	A
KGI Securities (Singapore) Pte. Ltd.	BBB	BBB

本子基金的基金管理人每日监测本子基金的信用风险状况。

所有交易均以交付时结算/付款的方式由经批准及信誉良好的经纪机构进行。出售的证券仅在经纪机构收款后交付。至于购入证券, 则于经纪机构接收证券后付款。如果其中一方未能履行义务, 交易将告吹。

(e) 抵销以及受主净额结算安排及类似协议规限的金额

本子基金受四项(2019年: 三项)与其金融工具对手方订立的主净额结算安排规限。本子基金的所有金融资产和负债都存放于这些对手方, 保证金结余由本子基金保存, 以用于就衍生工具头寸提供抵押品。

下表呈列本子基金受抵销、可强制执行净额结算安排及类似协议规限的金融资产和负债。表格按金融工具和对手方的类型呈列。

	A	B	C = A - B
	已确认金融资产的毛额 人民币	财务状况表中抵销的已确认金融负债的毛额 人民币	财务状况表中呈列的金融资产的净额 人民币
于 2020 年 12 月 31 日			
金融资产			
衍生金融工具	18,661,309	-	18,661,309
保证金存款	24,102,016	-	24,102,016
金融负债			
衍生金融工具	979,401	-	979,401

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(e) 抵销以及受主净额结算安排及类似协议规限的金额 (续)

	C	D1	D2	E = C - D1 - D2
	财务状况表中呈 列的金融资产 的净额 人民币	未在财务状况表中抵销的 金融工具 人民币	相关金额 现金抵押品 人民币	净信贷敞口 人民币
于 2020 年 12 月 31 日				
金融资产				
Citibank N.A., Hong Kong Branch	11,881,469	(938,733)	-	10,942,736
UBS AG	22,504,557	-	-	22,504,557
Barclays Bank PLC	7,872,079	-	-	7,872,079
KGI Securities (Singapore) Pte. Ltd.	505,220	(40,668)	-	464,552
金融负债				
Citibank N.A., Hong Kong Branch	938,733	(938,733)	-	-
KGI Securities (Singapore) Pte. Ltd.	40,668	(40,668)	-	-
		A	B	C = A - B
		已确认金融资 产的毛额 人民币	财务状况表中抵 销的已确认金融 负债的毛额 人民币	财务状况表中呈 列的金融资产 的净额 人民币
于 2019 年 12 月 31 日				
金融资产				
衍生金融工具		18,355,474	-	18,355,474
保证金存款		50,159,757	-	50,159,757
金融负债				
衍生金融工具		3,466,855	-	3,466,855

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(e) 抵销以及受主净额结算安排及类似协议规限的金额 (续)

	C	D1	D2	E = C - D1 - D2
	财务状况表中呈 列的金融资产 的净额 人民币	未在财务状况表中抵销的 相关金额 金融工具 人民币	现金抵押品 人民币	净信贷敞口 人民币
于 2019 年 12 月 31 日				
金融资产				
Citibank N.A., Hong Kong Branch	19,181,465	(3,340,285)	-	15,841,180
UBS AG	17,886,069	(126,570)	-	17,759,499
Barclays Bank PLC	31,447,697	-	-	31,447,697
金融负债				
Citibank N.A., Hong Kong Branch	3,340,285	(3,340,285)	-	-
UBS AG	126,570	(126,570)	-	-

(f) 流动性风险

流动性风险是指本子基金可能无力生成充足的现金资源以在到期时充分结算其义务，或者只能按明显不利的条款结算义务的风险。

本子基金于公司债券和其他衍生金融工具的投资的流动性可能大不相同，取决于市场状况。随着时间的推移，亚洲债务市场中的各类工具的流动性已出现大幅波动和变化。与针对流动性较高的证券的市场相比，针对流动性相对缺乏的证券的市场往往较为稀薄。

于流动性相对缺乏的证券的投资可能会限制本子基金以希望的价格和时间出售所持投资的能力。在场外交易的情况下也会引起缺乏流动性的风险。此等合约没有受规管的市场，买价和卖价完全由这些合约的交易商确定。

下表分析本子基金的金融负债和衍生金融负债，这些金融负债将以财务状况表日期至合约到期日的剩余期间为基础，按净额基准结算成相关的到期期限组别。表中披露的金额为未贴现合约现金流量。

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(f) 流动性风险 (续)

	到期期限 不到 3 个月 人民币	到期期限 不超过 1 年 人民币	到期期限 不超过 5 年 人民币	总计 人民币
截至 2020 年 12 月 31 日				
衍生金融工具	979,401	-	-	979,401
应付赎回款项	1,083,470	-	-	1,083,470
应付经纪机构款项	13,508,528	-	-	13,508,528
其他负债和应计支出	1,955,358	-	-	1,955,358
份额持有人应占资产净值	<u>975,661,752</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>975,661,752</u>
截至 2019 年 12 月 31 日				
衍生金融工具	3,466,855	-	-	3,466,855
应付赎回款项	3,651,732	-	-	3,651,732
应付经纪机构款项	9,246,512	-	-	9,246,512
其他负债和应计支出	2,905,189	-	-	2,905,189
份额持有人应占资产净值	<u>1,840,091,356</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,840,091,356</u>

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(f) 流动性风险 (续)

可赎回份额可由份额持有人选择每日赎回。为控制流动性风险，经受托人批准，基金管理人可限制于任何赎回日赎回的可赎回份额数量，总计上限为本子基金资产净值的 **10%**。此外，如果导致份额持有人留存的可赎回份额的价值低于以下金额，则不得赎回持有的可赎回份额，除非基金管理人自行斟酌后决定允许赎回：

	最低持仓金额
1A 类美元 (分派) 份额	50,000 美元
1A 类美元 (累积) 份额	50,000 美元
1B 类人民币 (累积) 份额	250,000 人民币
1E 类美元 (分派) 份额	50,000 美元
1E 类美元 (累积) 份额	50,000 美元
2A 类美元 (分派) 份额	2,000 美元
2A 类美元 (累积) 份额	2,000 美元
2B 类人民币 (分派) 份额	10,000 人民币
2B 类人民币 (累积) 份额	10,000 人民币
2C 类美元 (分派) 份额	2,000 美元
2D 类港元 (分派) 份额	10,000 港元
2D 类港元 (累积) 份额	10,000 港元
2E 类澳元 (分派) 份额	100,000 澳元
2E 类澳元 (累积) 份额	100,000 澳元
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	100,000 澳元
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	100,000 澳元
2G 类美元对冲 (分派) 份额	2,000 美元
2G 类美元对冲 (累积) 份额	2,000 美元
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	1,000 新加坡元
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	1,000 新加坡元
2J 类欧元对冲 (分派) 份额	1,000 欧元
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	1,000 欧元
2K 类欧元对冲 (累积) 份额	1,000 欧元
2L 类港元对冲 (分派) 份额	10,000 港元
2L 类港元对冲 (累积) 份额	10,000 港元
4B 类人民币 (累积) 份额	1,000,000 人民币
4C 类美元对冲 (累积) 份额	100,000 美元

截至 2020 年 12 月 31 日，本子基金资产总计为 993,188,509 人民币 (2019 年：1,859,361,644 人民币)。基金管理人通过主要投资于基金管理人认为有很高的流动性以能够进行出售的上市和有报价证券及衍生工具，管理本子基金的流动性风险。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

4 公允价值估计

于活跃市场上交易的金融资产和负债（如公开交易衍生工具及交易证券）的公允价值以年末日期收盘时的中间市场价为基准。本子基金按中间市场价计量金融资产和金融负债。

活跃市场为资产或负债发生具有充足频率及数额的交易而可持续提供定价信息的市场。

公允价值分为以下等级：

- 一级输入值为实体可于计量日期获取的针对完全相同资产或负债的活跃市场中的报价（未经调整）；
- 二级输入值为一级中包含的报价以外的对于该资产或负债而言可直接或间接观察的输入值；以及
- 三级输入值为对于该资产或负债而言不可观察的输入值。

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

4 公允价值估计 (续)

公允价值计量总体上分入哪个公允价值等级，这依据总体上对于公允价值计量有重要意义的最低等级输入值来确定。为此，输入值的重要性总体上针对公允价值计量来评估。如果公允价值计量利用须要基于不可观察输入值进行重大调整的可观察输入值，则公允价值计量属于三级计量。评估特定输入值总体上对于公允价值计量的重要性时须要进行判断，考虑到资产或负债特定的因素。

确定“可观察”的构成要素时，须要本子基金运用重大判断。本子基金认为可观察数据是现成的、定期分发或更新的、可靠及可验证的并非专有的市场数据，由积极参与相关市场的独立来源提供。

下表按公允价值等级分析本子基金以公允价值计量的金融资产和负债。有关本子基金的金融资产和负债按类别的披露，请参阅附注 3(a)。

	一级 人民币	二级 人民币	总计 人民币
截至 2020 年 12 月 31 日			
资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：			
- 公司债券	-	832,306,309 ⁽⁴⁾	832,306,309 ⁽⁴⁾
- 政府债券	-	25,780,400 ⁽⁴⁾	25,780,400 ⁽⁴⁾
- 投资基金	-	26,231,267	26,231,267
衍生金融资产：			
- 远期外汇合约	-	18,661,309	18,661,309
	-	902,979,285	902,979,285
负债			
衍生金融负债：			
- 远期外汇合约	-	938,733	938,733
- 期货	40,668	-	40,668
	40,668	938,733	979,401

(4) 金额指不含应计利息的债务工具的公允价值，应计利息作为应收利息单独披露于财务状况表。

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

4 公允价值估计 (续)

	二级 人民币	总计 人民币
截至 2019 年 12 月 31 日		
资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：		
- 公司债券	1,663,219,933 ⁽⁴⁾	1,663,219,933 ⁽⁴⁾
- 政府债券	33,856,581 ⁽⁴⁾	33,856,581 ⁽⁴⁾
- 投资基金	25,707,628	25,707,628
衍生金融资产：		
- 远期外汇合约	18,355,474	18,355,474
	<u>1,741,139,616</u>	<u>1,741,139,616</u>
负债		
衍生金融负债：		
- 远期外汇合约	3,466,855	3,466,855
	<u>3,466,855</u>	<u>3,466,855</u>

⁽⁴⁾ 金额指不含应计利息的债务工具的公允价值，应计利息作为应收利息单独披露于财务状况表。

价值以活跃市场中的有报价市场价格为依据的投资分类为一级。

在被认为不活跃的市场中交易但价值以有报价/可交易市场价格、交易商报价或由可观察输入值提供支持的其他定价来源为依据的金融工具分类为二级。这些金融工具包括公司债券、远期外汇合约、信用违约互换、信用违约互换指数和利率互换。由于二级投资包括不在活跃市场中交易及/或受转拨限制规限的头寸，估值可能进行调整，以反映非流动性和/或不可转拨性，这一般基于可得的市场信息。

管理层认为本子基金其他金融资产和金融负债的账面值为公允价值的合理近似值。

于截至 2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日止年度期间，公允价值等级之间并无转拨。

⁽⁴⁾ 金额指不含应计利息的债务工具的公允价值，应计利息作为应收利息单独披露于财务状况表。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

5 重要会计估计及判断

(a) 重要会计估计

管理层就未来做出估计和假设。由此产生的会计估计顾名思义很少会相等于相关的实际结果。

有导致对于下一财年内资产与负债的账面值进行大幅调整的重大风险的估计及假设在下文予以概述。

金融工具的公允价值

本子基金可能不时持有在活跃市场中没有报价的金融工具，因而安排行或配售行将是按市值计算的价格的唯一提供方。此等金融工具的公允价值通过使用估值技术来确定。本子基金采用各种方法，并做出基于各财务状况表日期时现行的市场状况的假设。所采用的估值技术包括使用近期有可比性的公平交易、参考大致相同的其他金融工具、贴现现金流分析以及市场参与者通常采用的其他估值技术，最大限度地利用市场输入值且尽可能少地依赖某一实体特定的输入值。

若使用估值技术（例如模型）来确定公允价值，则公允价值须由基金管理人经验丰富的人员进行验证并定期审核。基金管理人还密切监测固定收益类工具和债务工具的票息和本金偿付情况。

在若干情况下，基金管理人可酌情决定投资的价格，或者如果基金管理人认为须要做出调整来得出投资的公允价值，则基金管理人可酌情对投资的市场价值做出调整。

模型在切实可行的范围内使用可观察数据。然而，例如信用风险（自身和对手方的信用风险）、波动性和关联性等方面须要管理层做出估计。有关这些因素的假设的变化有可能影响金融工具列报的公允价值。

本子基金持有例如未上市债券等不在交易所活跃交易的金融工具以及可能不在活跃市场中交易的衍生金融工具，且它们的公允价值已通过参考相关经纪机构所提供的报价予以确定。它们的报价可能仅为示意性报价，可能不一定代表实际交易价格，也可能不代表具有约束力的卖价。管理层认为，上述估值方法能对投资的公允价值做出最佳估计。实际交易价格可能不同于相关经纪机构所提供的报价。

本子基金持有的投资基金受投资基金各自发行文件的条款和条件规限。投资基金主要按各投资基金的该等份额的最新可得赎回价进行估值，最新可得赎回价由此等投资基金的各自基金行政管理人或基金管理人确定。如有必要，董事会会对各投资基金的资产净值做出调整，以取得公允价值的最佳估计。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

5 重要会计估计及判断 (续)

(b) 重要判断

新冠疫情

全球爆发新冠疫情，这已总体上导致对许多公司、行业、国家、地区和市场产生不利影响，并且新冠疫情有可能会继续在全球范围内爆发，持续时间不可预测。新冠疫情的影响可能会大幅影响本基金投资的公允价值和业绩、本基金按适当估值买卖投资的能力以及本基金实现投资目标的能力。董事会已依据已知的因素对投资的公允价值做出最佳估计。投资的实际交易价格可能不同于截至年底时估计的投资公允价值。

功能货币

基金管理人认为人民币是最能如实反映基础交易、事件和状况的经济效应的货币。人民币是本基金衡量其表现及报告其业绩时使用的货币。

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

6 按类别划分的金融工具

下表按类别披露本子基金的金融资产和负债:

	按摊销成本 计量 人民币	以公允价值计 量且其变动计 入当期损益 人民币	总计 人民币
截至 2020 年 12 月 31 日			
金融资产			
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	-	884,317,976	884,317,976
衍生金融工具	-	18,661,309	18,661,309
应收利息	16,102,669	-	16,102,669
应收认购款项	900,397	-	900,397
预付款和其他应收款项	798,627	-	798,627
经纪机构应付款项	1,425,565	-	1,425,565
保证金存款	24,102,016	-	24,102,016
银行结余	46,879,950	-	46,879,950
	90,209,224	902,979,285	993,188,509
金融负债			
衍生金融工具	-	979,401	979,401
应付经纪机构款项	13,508,528	-	13,508,528
应付赎回款项	1,083,470	-	1,083,470
其他负债和应计支出	1,955,358	-	1,955,358
	16,547,356	979,401	17,526,757

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

6 按类别划分的金融工具 (续)

下表按类别披露本子基金的金融资产和负债:

	按摊销成本 计量 人民币	以公允价值计 量且其变动计 入当期损益 人民币	总计 人民币
截至 2019 年 12 月 31 日			
金融资产			
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	-	1,722,784,142	1,722,784,142
衍生金融工具	-	18,355,474	18,355,474
应收利息	31,679,757	-	31,679,757
应收认购款项	30,154	-	30,154
预付款和其他应收款项	112,918	-	112,918
经纪机构应付款项	13,150,092	-	13,150,092
保证金存款	50,159,757	-	50,159,757
银行结余	23,089,350	-	23,089,350
	118,222,028	1,741,139,616	1,859,361,644
金融负债			
衍生金融工具	-	3,466,855	3,466,855
应付经纪机构款项	9,246,512	-	9,246,512
应付赎回款项	3,651,732	-	3,651,732
其他负债和应计支出	2,905,189	-	2,905,189
	15,803,433	3,466,855	19,270,288

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

7 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债的亏损/收益净额

下表披露本子基金以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债的已变现亏损/收益净额及未变现亏损/收益变动:

	2020 年 人民币	2019 年 人民币
已变现(亏损)/收益:		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债	(87,656,920)	40,684,833
衍生金融工具	38,356,830	(25,428,559)
	(49,300,090)	15,256,274
	-----	-----
未变现(亏损)/收益变动:		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债	(24,397,594)	6,195,289
衍生金融工具	2,830,477	13,106,122
	(21,567,117)	19,301,411
	-----	-----
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债的 (亏损)/收益净额	(70,867,207)	34,557,685
	=====	=====

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

8 结构性实体

本子基金于被投资人基金的投资受各被投资人基金发行文件的条款和条件规限，容易受到与这些被投资人基金的未来价值有关的不确定因素所引起的市场价格风险影响。投资组合中的所有被投资人基金均由投资组合经理管理，相应的被投资人基金就投资组合经理的服务向其提供薪酬。此等薪酬一般包含基于资产的费用和基于业绩的激励费，反映在本子基金于各被投资人基金的投资的估值之中。

对于以公允价值计量的于被投资人基金的投资的敞口按所采用的策略披露于下表中。这些投资计入财务状况表中的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

截至 2020 年 12 月 31 日

策略	被投资人基金的数量	被投资人基金的资产净值 (百万人民币)	投资公允价值人民币	占可赎回份额持有人应占资产净值的比例(%)
固定收益	1	421.6	26,231,267	2.69

截至 2019 年 12 月 31 日

策略	被投资人基金的数量	被投资人基金的资产净值 (百万人民币)	投资公允价值人民币	占可赎回份额持有人应占资产净值的比例(%)
固定收益	1	232.3	25,707,628	1.40

投资基金指 IPRMBBF，其由本子基金的基金管理人管理。

IPRMBBF 的主要投资目标是通过 RQFII 额度投资人民币计价的固定收益类证券，借此寻求长期利息收入和资本升值。IPRMBBF 主要投资中国内地信用评级至少为“BBB-”或经中国内地相关当局认可的本地评级机构之一所授予的同等级别的债券。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

8 结构性实体 (续)

本子基金的投资策略包含定期交易其他基金。于截至 2020 年 12 月 31 日止年度, 并未买卖被投资人基金。于截至 2019 年 12 月 31 日止年度, 于被投资人基金的买入总额及卖出总额分别为零人民币和 19,326,004 人民币。本子基金有意继续择机交易其他基金。

截至 2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日, 概无资本承担责任, 且概无就未结算购买而应付被投资人基金的任何款项。

于截至 2020 年 12 月 31 日止年度, 于被投资人基金的投资所实现的净收益总额为 523,639 人民币 (2019 年: 761,838 人民币)。

9 与关联方和关联人士的交易

以下为本子基金与其包括基金管理人、受托人及各自关联人士在内的关联方于本年度内订立的交易的概要。关联人士为香港证券及期货事务监察委员会制定的《单位信托及互惠基金守则》中定义的关联人士。据基金管理人所知, 除了以下披露的交易以外, 本子基金与关联人士没有任何其他交易。

所有交易在本子基金与基金管理人、受托人及各自的关联人士之间于本年度内订立, 均在正常业务过程中按一般商业条款实施。

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

9 与关联方和关联人士的交易 (续)

(a) 管理费

根据本子基金的基金说明书，基金管理人有权收取管理费，管理费按以下基准计算：

类别	管理费 (占相关类别资产净值的比例/年)
1A 类美元 (分派) 份额	1.00%
1A 类美元 (累积) 份额	1.00%
1B 类人民币 (累积) 份额	1.00%
1E 类美元 (分派) 份额	1.00%
1E 类美元 (累积) 份额	1.00%
2A 类美元 (分派) 份额	1.50%
2A 类美元 (累积) 份额	1.50%
2B 类人民币 (分派) 份额	1.50%
2B 类人民币 (累积) 份额	1.50%
2C 类美元 (分派) 份额	1.50%
2D 类港元 (分派) 份额	1.50%
2D 类港元 (累积) 份额	1.50%
2E 类澳元 (分派) 份额	1.50%
2E 类澳元 (累积) 份额	1.50%
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	1.50%
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	1.50%
2G 类美元对冲 (分派) 份额	1.50%
2G 类美元对冲 (累积) 份额	1.50%
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	1.50%
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	1.50%
2J 类欧元对冲 (分派) 份额	1.50%
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	1.50%
2K 类欧元对冲 (累积) 份额	1.50%
2L 类港元对冲 (分派) 份额	1.50%
2L 类港元对冲 (累积) 份额	1.50%
4B 类人民币 (累积) 份额	0.00%
4C 类美元对冲 (累积) 份额	0.00%

管理费每日应计并应于每月月末支付。

截至 2020 年 12 月 31 日止年度的管理费总额为 17,925,939 人民币 (2019 年: 19,751,209 人民币)，截至 2020 年 12 月 31 日未偿付的数额为 1,192,383 人民币 (2019 年: 2,174,234 人民币)。

如果管理费从当前水平上调至不超过每年本子基金资产净值的 2% 的最高水平，则基金管理人会提前一个月通知份额持有人。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

9 与关联方和关联人士的交易 (续)

(b) 受托人费用

因本子基金的资产而应计的付给受托人的受托人费用以每年本子基金资产净值的 **0.0075%** (2019年: **0.0075%**) 为基准, 每年至少为 **10,000 美元** (2019年: **10,000 美元**)。当前因本子基金的资产而应向受托人支付的费用每年不到本子基金资产净值的 **1%**。如果受托人费用从当前水平上调至不超过每年本子基金资产净值的 **1%**的最高水平, 则受托人会提前一个月通知份额持有人。

下表概述截至 **2020 年 12 月 31 日** 和 **2019 年 12 月 31 日** 的本子基金受托人费用和应付受托人费用:

	2020 年 人民币	2019 年 人民币
受托人费用	<u>96,917</u>	<u>100,927</u>
应付受托人费用	<u>6,118</u>	<u>12,059</u>

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

9 与关联方和关联人士的交易 (续)

(c) 于基金管理人所管理基金的投资

如附注 3(a)所示, 截至 2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日, 本子基金投资 IPRMBBF, IPRMBBF 由本子基金的同一个基金管理人管理。

IPRMBBF 按照日期为 2014 年 6 月 23 日的信托契约根据香港法律于香港注册成立。IPRMBBF 的主要投资目标是通过 RQFII 额度投资人民币计价的固定收益类证券, 借此寻求长期利息收入和资本升值。

下表概述由本子基金的同一个基金管理人所管理的投资基金的所有权情况:

	持仓	份额价格 人民币	公允价值 人民币
于 2020 年 12 月 31 日			
IPRMBBF	234,816	111.71	26,231,267
	<u>234,816</u>	<u>111.71</u>	<u>26,231,267</u>
	持仓	份额价格 人民币	公允价值 人民币
于 2019 年 12 月 31 日			
IPRMBBF	234,816	109.48	25,707,628
	<u>234,816</u>	<u>109.48</u>	<u>25,707,628</u>

于截至 2020 年 12 月 31 日止年度内, 本子基金未因投资 IPRMBBF 而收到任何红利收入。于截至 2019 年 12 月 31 日止年度内, 本子基金因投资本子基金的基金管理人管理的弘收人民币投资级债券基金(Income Partners Renminbi Investment Grade Bond Fund)而收到 8,724 人民币的红利收入。

(d) 交叉交易

于截至 2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日止年度内, 概无购自或卖给也由本子基金的基金管理人管理的其他基金的投资持仓。

(e) 本子基金份额持仓

基金管理人及其关联人士截至 2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日于本子基金的份额持仓如下。

基金管理人管理委员会成员持有的份额:

	于 2020 年 1 月 1 日发行在外的 份额	年内认购的份额	年内赎回的 份额	于 2020 年 12 月 31 日发行在 外的份额
<u>2020 年</u>				
4C 类美元对冲 (累积) 份额	10,514	-	(7,000)	3,514
	<u>10,514</u>	<u>-</u>	<u>(7,000)</u>	<u>3,514</u>

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

9 与关联方和关联人士的交易 (续)

(e) 本子基金份额持仓 (续)

<u>2019年</u>	于2019年1月1日 发行在外的 份额	年内认购的 份额	年内赎回的 份额	于2019年12月 31日发行在外的 份额
2G类美元对冲(累积)份额	9,108	-	(9,108)	-
4C类美元对冲(累积)份额	-	10,514	-	10,514
	<u>9,108</u>	<u>10,514</u>	<u>(9,108)</u>	<u>10,514</u>

由拥有本子基金的基金管理人的一名共同董事的弘收宏观基金(Income Partners Macro Fund)持有的份额:

<u>2019年</u>	于2019年1月1日 发行在外的份 额	年内认购的 份额	年内赎回的份 额	于2019年12月 31日发行在外的 份额
2F类澳元对冲(累积)份额	160	-	(160)	-
2G类美元对冲(累积)份额	213,335	-	(213,335)	-
	<u>213,495</u>	<u>-</u>	<u>(213,495)</u>	<u>-</u>

(f) 银行结余

银行结余存在受托人的附属公司 Citibank N.A., Hong Kong Branch。于2020年12月31日和2019年12月31日时存在受托人附属公司的银行结余以及于年末时就这些银行结余在年内赚得的利息收入概述如下:

	2020年 美元	2019年 美元
存放的银行结余	<u>46,879,950</u>	<u>23,089,350</u>
赚得的利息收入	<u>151,770</u>	<u>748,936</u>

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

9 与关联方和关联人士的交易 (续)

(g) 保管人、行政管理、合规监测、财务报表编制费用和基金登记机构兼处理代理人费用

Citibank N.A., Hong Kong Branch N.A.担任本子基金的基金行政管理人，向本子基金提供金融服务、会计服务、行政管理服务和其他服务。

Citicorp Financial Services Limited为本子基金的基金登记机构兼处理代理人。

受托人已委任 **Citibank N.A., Hong Kong Branch** 担任本子基金资产的保管人。

保管人、行政管理人和基金登记机构兼处理代理人也有权收取用本子基金的资产支付的应付费用，该等费用的费率在基金管理人、受托人和保管人、行政管理人或基金登记机构兼处理代理人（视情况而定）之间不时商定。行政管理人、保管人、基金登记机构兼处理代理人费用、财务报表编制费用和合规监测费用将每日应计，应按月支付。

截至 2020 年 12 月 31 日止年度的保管人、行政管理、合规监测、财务报表编制费用和基金登记机构兼处理代理人费用总额为 1,786,002 人民币（2019 年：1,862,682 人民币），截至 2020 年 12 月 31 日未偿付的金额为 149,321 人民币（2019 年：248,165 人民币）。

截至 2020 年 12 月 31 日止年度的保管人费用总额为 201,482 人民币（2019 年：215,611 人民币），截至 2020 年 12 月 31 日未偿付的金额为 16,593 人民币（2019 年：30,389 人民币）。

截至 2020 年 12 月 31 日止年度的行政管理费用总额为 1,288,688 人民币（2019 年：1,367,797 人民币），截至 2020 年 12 月 31 日未偿付的金额为 85,623 人民币（2019 年：163,419 人民币）。

截至 2020 年 12 月 31 日止年度的基金登记机构兼处理代理人费用总额为 97,397 人民币（2019 年：107,445 人民币），截至 2020 年 12 月 31 日未偿付的金额为 3,318 人民币（2019 年：3,689 人民币）。

截至 2020 年 12 月 31 日止年度的合规监测费用总额为 129,233 人民币（2019 年：137,239 人民币），截至 2020 年 12 月 31 日未偿付的金额为 8,158 人民币（2019 年：16,079 人民币）。

截至 2020 年 12 月 31 日止年度的财务报表编制费用总额为 69,202 人民币（2019 年：34,590 人民币），截至 2020 年 12 月 31 日未偿付的金额为 35,629 人民币（2019 年：34,589 人民币）。

弘收高收益波幅管理债券基金

(弘收策略基金的子基金)

(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

10 根据资产负债表的资产净值与已发布资产净值之间对账 (因摊销香港证监会认可费用)

香港证监会认可费用将自认可之日 (即 2017 年 12 月 5 日) 起在 5 年内摊销。截至 2020 年 12 月 31 日, 416,077 人民币未被摊销, 摊销期还剩 2 年。本子基金就依据《国际财务报告准则》编制财务报表的会计政策是在香港证监会认可费用发生时在综合收益表中进行支出。根据《国际财务报告准则》在香港证监会认可费用发生时进行支出与本子基金的招募说明书中指定的香港证监会认可费用的资本化和摊销有诸多不同之处, 导致对资产净值进行调整。

		2020 年 人民币	2019 年 人民币
财务状况表中列报的份额持有人应占资产净值会计		975,661,752	1,840,091,356
针对本子基金用于得出份额持有人应占资产净值的不同基准所作的调整		416,077	290,325
份额持有人应占资产净值 (根据招募说明书)		<u>976,077,829</u>	<u>1,840,381,681</u>
	货币	2020 年	2019 年
份额净值 (根据本子基金的招募说明书)			
1A 类美元 (分派) 份额	美元	922.70	941.33
1A 类美元 (累积) 份额	美元	733.26	704.89
1B 类人民币 (累积) 份额	人民币	-	101.05
1E 类美元 (分派) 份额	美元	591.07	671.90
2A 类美元 (分派) 份额	美元	563.49	589.93
2A 类美元 (累积) 份额	美元	1,162.65	1,123.29
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	89.60	94.28
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	180.61	174.49
2C 类美元 (分派) 份额	美元	612.70	637.47
2D 类港元 (分派) 份额	港元	70.91	74.27
2D 类港元 (累积) 份额	港元	90.38	87.32
2E 类澳元 (分派) 份额	澳元	448.49	461.69
2E 类澳元 (累积) 份额	澳元	551.54	532.87
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	澳元	454.52	467.28
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	澳元	603.25	580.57
2G 类美元对冲 (分派) 份额	美元	527.96	602.90
2G 类美元对冲 (累积) 份额	美元	797.26	839.83
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	新加坡元	443.55	494.42
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	新加坡元	499.00	518.03
2J 类欧元对冲 (分派) 份额	欧元	747.04	759.52
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	欧元	725.87	744.92
2K 类欧元对冲 (累积) 份额	欧元	786.74	768.92
2L 类港元对冲 (分派) 份额	港元	75.75	86.01
2L 类港元对冲 (累积) 份额	港元	85.85	89.86
4B 类人民币 (累积) 份额	人民币	-	106.66
4C 类美元对冲 (累积) 份额	美元	711.58	738.30

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

11 已发行份额数量和份额持有人每份额应占资产净值

份额持有人每份额应占资产净值的计算方式为截至 2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日的份额持有人应占资产净值除以已发行份额总数。详细明细如下:

类别	2020 年 份额	2019 年 份额
1A 类美元 (分派) 份额	1,867	1,867
1A 类美元 (累积) 份额	42,155	14,709
1B 类人民币 (累积) 份额	-	4,700,000
1E 类美元 (分派) 份额	42,784	28,539
2A 类美元 (分派) 份额	241,411	291,402
2A 类美元 (累积) 份额	39,152	35,748
2B 类人民币 (分派) 份额	1,468,901	1,411,476
2B 类人民币 (累积) 份额	208,360	139,059
2C 类美元 (分派) 份额	43,796	71,927
2D 类港元 (分派) 份额	1,735,984	2,818,023
2D 类港元 (累积) 份额	64,781	76,927
2E 类澳元 (分派) 份额	5,064	12,040
2E 类澳元 (累积) 份额	2,000	3,143
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	47,015	91,259
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	14,848	23,151
2G 类美元对冲 (分派) 份额	422,145	664,125
2G 类美元对冲 (累积) 份额	73,931	128,916
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	63,762	96,794
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	17,176	19,457
2J 类欧元对冲 (分派) 份额	1,700	3,696
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	14,807	19,848
2K 类欧元对冲 (累积) 份额	31,197	36,842
2L 类港元对冲 (分派) 份额	135,358	91,123
2L 类港元对冲 (累积) 份额	63,105	43,682
4B 类人民币 (累积) 份额	-	3,129
4C 类美元对冲 (累积) 份额	9,784	19,156
于 2020 年 12 月 31 日的已发行份额数量	<u>4,791,083</u>	<u>10,846,038</u>

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

11 已发行份额数量和份额持有人每份额应占资产净值 (续)

类别	2020年 人民币	2019年 人民币
1A 类美元 (分派) 份额	1,722,734	1,757,532
1A 类美元 (累积) 份额	30,910,657	10,368,203
1B 类人民币 (累积) 份额	-	474,936,726
1E 类美元 (分派) 份额	25,288,337	19,175,178
2A 类美元 (分派) 份额	136,032,015	171,930,642
2A 类美元 (累积) 份额	45,520,595	39,808,305
2B 类人民币 (分派) 份额	131,620,633	133,957,581
2B 类人民币 (累积) 份额	37,631,417	24,264,935
2C 类美元 (分派) 份额	26,833,720	45,851,229
2D 类港元 (分派) 份额	123,094,966	209,427,923
2D 类港元 (累积) 份额	5,854,646	6,716,902
2E 类澳元 (分派) 份额	2,270,945	5,558,651
2E 类澳元 (累积) 份额	1,103,089	1,674,737
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	21,369,197	42,643,683
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	8,956,918	13,440,845
2G 类美元对冲 (分派) 份额	222,876,570	400,404,254
2G 类美元对冲 (累积) 份额	58,942,661	108,366,611
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	28,281,471	47,857,090
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	8,570,695	10,079,320
2J 类欧元对冲 (分派) 份额	1,269,680	2,807,216
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	10,748,495	14,785,254
2K 类欧元对冲 (累积) 份额	24,544,229	28,328,683
2L 类港元对冲 (分派) 份额	10,253,559	7,837,400
2L 类港元对冲 (累积) 份额	5,417,809	3,925,170
4B 类人民币 (累积) 份额	-	333,839
4C 类美元对冲 (累积) 份额	6,962,791	14,143,772
份额持有人应占资产净值	976,077,829	1,840,381,681

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

11 已发行份额数量和份额持有人每份额应占资产净值 (续)

份额持有人每份额应占资产净值	2020年 人民币	2019年 人民币
1A类美元(分派)份额	922.70	941.33
1A类美元(累积)份额	733.26	704.89
1B类人民币(累积)份额	-	101.05
1E类美元(分派)份额	591.07	671.90
2A类美元(分派)份额	563.49	589.93
2A类美元(累积)份额	1,162.65	1,123.29
2B类人民币(分派)份额	89.60	94.28
2B类人民币(累积)份额	180.61	174.49
2C类美元(分派)份额	612.70	637.47
2D类港元(分派)份额	70.91	74.27
2D类港元(累积)份额	90.38	87.32
2E类澳元(分派)份额	448.49	461.69
2E类澳元(累积)份额	551.54	532.87
2F类澳元对冲(分派)份额	454.52	467.28
2F类澳元对冲(累积)份额	603.25	580.57
2G类美元对冲(分派)份额	527.96	602.90
2G类美元对冲(累积)份额	797.26	839.83
2I类新加坡元对冲(分派)份额	443.55	494.42
2I类新加坡元对冲(累积)份额	499.00	518.03
2J类欧元对冲(分派)份额	747.04	759.52
2K类欧元对冲(分派)份额	725.87	744.92
2K类欧元对冲(累积)份额	786.74	768.92
2L类港元对冲(分派)份额	75.75	86.01
2L类港元对冲(累积)份额	85.85	89.86
4B类人民币(累积)份额	-	106.66
4C类美元对冲(累积)份额	711.58	738.30

可赎回份额的波动于份额持有人应占资产净值变动表中披露。

截至2020年12月31日, 本子基金有2位投资者, 分别持有1,418,876份和215,791份份额, 分别占本子基金资产净值的10.32%和11.69%。

截至2019年12月31日, 本子基金有2位投资者, 分别持有4,700,000份和462,731份份额, 分别占本子基金资产净值的25.81%和15.17%。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

12 其他负债和应计支出

	2020年 人民币	2019年 人民币
应付管理费(附注 9(a))	1,192,383	2,174,234
应付受托人费用(附注 9(b))	6,118	12,059
应付保管人、行政管理、合规监测、财务报表编制费用和基金登记机构兼处理代理人费用(附注 9(g))	149,321	248,165
应付审计师酬金	348,022	373,555
其他应付款项	259,514	97,176
	<u>1,955,358</u>	<u>2,905,189</u>

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

13 向可赎回份额持有人的收益分配

本基金管理人有意于可由本基金管理人决定的此等日期或基金管理人认为合适的此等其他日期或频率分配分派类别份额应占的收益或资本。

如果在相关期间内分派类别份额应占的本子基金投资所实现收益不足以支付宣派的收益分配，则基金管理人可酌情决定用资本支付此等收益分配。

	2020 年 人民币	2019 年 人民币
年初结转的未分配收益	1,840,381,681	941,893,827
就份额的配售和赎回（已付）/已收和（应付）/应收的款项净额	(780,317,351)	859,097,350
分配前的税后（亏损）/利润	(16,208,616)	104,845,449
向份额持有人的收益分配	(67,903,637)	(65,210,534)
经成立和认可费用的调整	125,752	(244,411)
	<u>(83,986,501)</u>	<u>39,390,504</u>
年末结转的未分配收益	<u>976,077,829</u>	<u>1,840,381,681</u>
		2020 年 人民币
就 1E 类份额于 2020 年 1 月 6 日支付每份额 0.60 美元的收益分配		133,105
就 2A 类份额于 2020 年 1 月 6 日支付每份额 0.53 美元的收益分配		1,156,253
就 2B 类份额于 2020 年 1 月 6 日支付每份额 0.62 在岸人民币的收益分配		861,000
就 2C 类份额于 2020 年 1 月 6 日支付每份额 0.53 美元的收益分配		265,369
就 2D 类份额于 2020 年 1 月 6 日支付每份额 0.52 港元的收益分配		1,410,180
就 2E 类份额于 2020 年 1 月 6 日支付每份额 0.47 澳元的收益分配		36,945
就 2F 类份额于 2020 年 1 月 6 日支付每份额 0.47 澳元的收益分配		280,035
就 2G 类份额于 2020 年 1 月 6 日支付每份额 0.54 美元的收益分配		2,681,409
就 2I 类份额于 2020 年 1 月 6 日支付每份额 0.51 新加坡元的收益分配		315,025
就 2J 类份额于 2020 年 1 月 6 日支付每份额 0.36 欧元的收益分配		19,304
就 2K 类份额于 2020 年 1 月 6 日支付每份额 0.35 欧元的收益分配		71,171
就 2L 类份额于 2020 年 1 月 6 日支付每份额 0.60 港元的收益分配		54,556
就 1E 类份额于 2020 年 2 月 5 日支付每份额 0.60 美元的收益分配		194,834
就 2A 类份额于 2020 年 2 月 5 日支付每份额 0.53 美元的收益分配		1,021,194
就 2B 类份额于 2020 年 2 月 5 日支付每份额 0.62 在岸人民币的收益分配		845,926
就 2C 类份额于 2020 年 2 月 5 日支付每份额 0.53 美元的收益分配		275,048
就 2D 类份额于 2020 年 2 月 5 日支付每份额 0.52 港元的收益分配		1,299,322
就 2E 类份额于 2020 年 2 月 5 日支付每份额 0.47 澳元的收益分配		26,565
就 2F 类份额于 2020 年 2 月 5 日支付每份额 0.48 澳元的收益分配		201,360
就 2G 类份额于 2020 年 2 月 5 日支付每份额 0.54 美元的收益分配		2,554,611

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

13 向可赎回份额持有人的收益分配 (续)

	2020 年 人民币
就 2I 类份额于 2020 年 2 月 5 日支付每份额 0.51 新加坡元的收益分配	253,113
就 2J 类份额于 2020 年 2 月 5 日支付每份额 0.36 欧元的收益分配	10,328
就 2K 类份额于 2020 年 2 月 5 日支付每份额 0.35 欧元的收益分配	81,987
就 2L 类份额于 2020 年 2 月 5 日支付每份额 0.60 港元的收益分配	49,381
就 1E 类份额于 2020 年 3 月 4 日支付每份额 0.60 美元的收益分配	219,230
就 2A 类份额于 2020 年 3 月 4 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	982,246
就 2B 类份额于 2020 年 3 月 4 日支付每份额 0.63 在岸人民币的收益分配	1,023,201
就 2C 类份额于 2020 年 3 月 4 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	264,379
就 2D 类份额于 2020 年 3 月 4 日支付每份额 0.52 港元的收益分配	1,158,399
就 2E 类份额于 2020 年 3 月 4 日支付每份额 0.47 澳元的收益分配	25,795
就 2F 类份额于 2020 年 3 月 4 日支付每份额 0.48 澳元的收益分配	195,282
就 2G 类份额于 2020 年 3 月 4 日支付每份额 0.54 美元的收益分配	2,273,495
就 2I 类份额于 2020 年 3 月 4 日支付每份额 0.52 新加坡元的收益分配	219,221
就 2J 类份额于 2020 年 3 月 4 日支付每份额 0.36 欧元的收益分配	10,278
就 2K 类份额于 2020 年 3 月 4 日支付每份额 0.36 欧元的收益分配	73,372
就 2L 类份额于 2020 年 3 月 4 日支付每份额 0.60 港元的收益分配	47,369
就 1A 类份额于 2020 年 4 月 3 日支付每份额 0.84 美元的收益分配	11,141
就 1E 类份额于 2020 年 4 月 3 日支付每份额 0.60 美元的收益分配	221,040
就 2A 类份额于 2020 年 4 月 3 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	920,241
就 2B 类份额于 2020 年 4 月 3 日支付每份额 0.63 在岸人民币的收益分配	1,011,490
就 2C 类份额于 2020 年 4 月 3 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	203,803
就 2D 类份额于 2020 年 4 月 3 日支付每份额 0.52 港元的收益分配	1,083,688
就 2E 类份额于 2020 年 4 月 3 日支付每份额 0.47 澳元的收益分配	21,824
就 2F 类份额于 2020 年 4 月 3 日支付每份额 0.48 澳元的收益分配	147,876
就 2G 类份额于 2020 年 4 月 3 日支付每份额 0.54 美元的收益分配	1,686,678
就 2I 类份额于 2020 年 4 月 3 日支付每份额 0.52 新加坡元的收益分配	155,648
就 2J 类份额于 2020 年 4 月 3 日支付每份额 0.36 欧元的收益分配	7,545
就 2K 类份额于 2020 年 4 月 3 日支付每份额 0.36 欧元的收益分配	45,739
就 2L 类份额于 2020 年 4 月 3 日支付每份额 0.60 港元的收益分配	51,945
就 1A 类份额于 2020 年 5 月 6 日支付每份额 0.84 美元的收益分配	11,172
就 1E 类份额于 2020 年 5 月 6 日支付每份额 0.60 美元的收益分配	221,657
就 2A 类份额于 2020 年 5 月 6 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	958,524
就 2B 类份额于 2020 年 5 月 6 日支付每份额 0.63 在岸人民币的收益分配	1,011,357
就 2C 类份额于 2020 年 5 月 6 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	203,507
就 2D 类份额于 2020 年 5 月 6 日支付每份额 0.52 港元的收益分配	1,078,969
就 2E 类份额于 2020 年 5 月 6 日支付每份额 0.47 澳元的收益分配	23,094
就 2F 类份额于 2020 年 5 月 6 日支付每份额 0.48 澳元的收益分配	156,480
就 2G 类份额于 2020 年 5 月 6 日支付每份额 0.54 美元的收益分配	1,724,645
就 2I 类份额于 2020 年 5 月 6 日支付每份额 0.52 新加坡元的收益分配	160,963
就 2J 类份额于 2020 年 5 月 6 日支付每份额 0.36 欧元的收益分配	7,558
就 2K 类份额于 2020 年 5 月 6 日支付每份额 0.36 欧元的收益分配	42,925
就 2L 类份额于 2020 年 5 月 6 日支付每份额 0.60 港元的收益分配	52,075
就 1A 类份额于 2020 年 6 月 3 日支付每份额 0.84 美元的收益分配	11,205
就 1E 类份额于 2020 年 6 月 3 日支付每份额 0.60 美元的收益分配	180,127
就 2A 类份额于 2020 年 6 月 3 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	953,195
就 2B 类份额于 2020 年 6 月 3 日支付每份额 0.63 在岸人民币的收益分配	1,005,986
就 2C 类份额于 2020 年 6 月 3 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	200,216
就 2D 类份额于 2020 年 6 月 3 日支付每份额 0.52 港元的收益分配	1,079,741
就 2E 类份额于 2020 年 6 月 3 日支付每份额 0.47 澳元的收益分配	12,638
就 2F 类份额于 2020 年 6 月 3 日支付每份额 0.48 澳元的收益分配	117,663
就 2G 类份额于 2020 年 6 月 3 日支付每份额 0.54 美元的收益分配	1,727,090
就 2I 类份额于 2020 年 6 月 3 日支付每份额 0.52 新加坡元的收益分配	162,162

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

13 向可赎回份额持有人的收益分配 (续)

	2020 年 人民币
就 2J 类份额于 2020 年 6 月 3 日支付每份额 0.36 欧元的收益分配	7,701
就 2K 类份额于 2020 年 6 月 3 日支付每份额 0.36 欧元的收益分配	43,735
就 2L 类份额于 2020 年 6 月 3 日支付每份额 0.60 港元的收益分配	51,781
就 1A 类份额于 2020 年 7 月 6 日支付每份额 0.84 美元的收益分配	11,091
就 1E 类份额于 2020 年 7 月 6 日支付每份额 0.60 美元的收益分配	136,739
就 2A 类份额于 2020 年 7 月 6 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	918,448
就 2B 类份额于 2020 年 7 月 6 日支付每份额 0.63 在岸人民币的收益分配	1,004,913
就 2C 类份额于 2020 年 7 月 6 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	198,243
就 2D 类份额于 2020 年 7 月 6 日支付每份额 0.52 港元的收益分配	1,045,092
就 2E 类份额于 2020 年 7 月 6 日支付每份额 0.47 澳元的收益分配	12,874
就 2F 类份额于 2020 年 7 月 6 日支付每份额 0.48 澳元的收益分配	110,418
就 2G 类份额于 2020 年 7 月 6 日支付每份额 0.54 美元的收益分配	1,645,002
就 2I 类份额于 2020 年 7 月 6 日支付每份额 0.52 新加坡元的收益分配	162,422
就 2J 类份额于 2020 年 7 月 6 日支付每份额 0.37 欧元的收益分配	7,742
就 2K 类份额于 2020 年 7 月 6 日支付每份额 0.36 欧元的收益分配	42,521
就 2L 类份额于 2020 年 7 月 6 日支付每份额 0.60 港元的收益分配	51,725
就 1A 类份额于 2020 年 8 月 5 日支付每份额 0.85 美元的收益分配	10,959
就 1E 类份额于 2020 年 8 月 5 日支付每份额 0.60 美元的收益分配	148,807
就 2A 类份额于 2020 年 8 月 5 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	896,694
就 2B 类份额于 2020 年 8 月 5 日支付每份额 0.63 在岸人民币的收益分配	995,704
就 2C 类份额于 2020 年 8 月 5 日支付每份额 0.54 美元的收益分配	195,471
就 2D 类份额于 2020 年 8 月 5 日支付每份额 0.52 港元的收益分配	1,004,715
就 2E 类份额于 2020 年 8 月 5 日支付每份额 0.47 澳元的收益分配	13,059
就 2F 类份额于 2020 年 8 月 5 日支付每份额 0.48 澳元的收益分配	112,004
就 2G 类份额于 2020 年 8 月 5 日支付每份额 0.54 美元的收益分配	1,623,023
就 2I 类份额于 2020 年 8 月 5 日支付每份额 0.52 新加坡元的收益分配	162,375
就 2J 类份额于 2020 年 8 月 5 日支付每份额 0.37 欧元的收益分配	8,173
就 2K 类份额于 2020 年 8 月 5 日支付每份额 0.36 欧元的收益分配	43,676
就 2L 类份额于 2020 年 8 月 5 日支付每份额 0.60 港元的收益分配	50,413
就 1A 类份额于 2020 年 9 月 3 日支付每份额 0.85 美元的收益分配	10,825
就 1E 类份额于 2020 年 9 月 3 日支付每份额 0.61 美元的收益分配	116,530
就 2A 类份额于 2020 年 9 月 3 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	894,580
就 2B 类份额于 2020 年 9 月 3 日支付每份额 0.63 在岸人民币的收益分配	983,756
就 2C 类份额于 2020 年 9 月 3 日支付每份额 0.54 美元的收益分配	184,637
就 2D 类份额于 2020 年 9 月 3 日支付每份额 0.52 港元的收益分配	973,623
就 2E 类份额于 2020 年 9 月 3 日支付每份额 0.48 澳元的收益分配	12,094
就 2F 类份额于 2020 年 9 月 3 日支付每份额 0.48 澳元的收益分配	113,652
就 2G 类份额于 2020 年 9 月 3 日支付每份额 0.54 美元的收益分配	1,605,868
就 2I 类份额于 2020 年 9 月 3 日支付每份额 0.52 新加坡元的收益分配	166,597
就 2J 类份额于 2020 年 9 月 3 日支付每份额 0.37 欧元的收益分配	8,156
就 2K 类份额于 2020 年 9 月 3 日支付每份额 0.36 欧元的收益分配	43,586
就 2L 类份额于 2020 年 9 月 3 日支付每份额 0.60 港元的收益分配	57,241
就 1A 类份额于 2020 年 10 月 7 日支付每份额 0.85 美元的收益分配	10,693
就 1E 类份额于 2020 年 10 月 7 日支付每份额 0.61 美元的收益分配	175,845
就 2A 类份额于 2020 年 10 月 7 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	869,714
就 2B 类份额于 2020 年 10 月 7 日支付每份额 0.63 在岸人民币的收益分配	900,000

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

13 向可赎回份额持有人的收益分配 (续)

	2020 年 人民币
就 2C 类份额于 2020 年 10 月 7 日支付每份额 0.54 美元的收益分配	182,437
就 2D 类份额于 2020 年 10 月 7 日支付每份额 0.52 港元的收益分配	907,471
就 2E 类份额于 2020 年 10 月 7 日支付每份额 0.48 澳元的收益分配	11,757
就 2F 类份额于 2020 年 10 月 7 日支付每份额 0.48 澳元的收益分配	109,107
就 2G 类份额于 2020 年 10 月 7 日支付每份额 0.54 美元的收益分配	1,587,586
就 2I 类份额于 2020 年 10 月 7 日支付每份额 0.52 新加坡元的收益分配	164,180
就 2J 类份额于 2020 年 10 月 7 日支付每份额 0.37 欧元的收益分配	7,899
就 2K 类份额于 2020 年 10 月 7 日支付每份额 0.36 欧元的收益分配	42,214
就 2L 类份额于 2020 年 10 月 7 日支付每份额 0.60 港元的收益分配	60,298
就 1A 类份额于 2020 年 11 月 4 日支付每份额 0.85 美元的收益分配	10,614
就 1E 类份额于 2020 年 11 月 4 日支付每份额 0.61 美元的收益分配	174,552
就 2A 类份额于 2020 年 11 月 4 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	852,699
就 2B 类份额于 2020 年 11 月 4 日支付每份额 0.63 在岸人民币的收益分配	906,151
就 2C 类份额于 2020 年 11 月 4 日支付每份额 0.54 美元的收益分配	179,852
就 2D 类份额于 2020 年 11 月 4 日支付每份额 0.52 港元的收益分配	896,029
就 2E 类份额于 2020 年 11 月 4 日支付每份额 0.48 澳元的收益分配	11,434
就 2F 类份额于 2020 年 11 月 4 日支付每份额 0.48 澳元的收益分配	106,117
就 2G 类份额于 2020 年 11 月 4 日支付每份额 0.55 美元的收益分配	1,545,957
就 2I 类份额于 2020 年 11 月 4 日支付每份额 0.52 新加坡元的收益分配	162,400
就 2J 类份额于 2020 年 11 月 4 日支付每份额 0.37 欧元的收益分配	7,771
就 2K 类份额于 2020 年 11 月 4 日支付每份额 0.36 欧元的收益分配	41,530
就 2L 类份额于 2020 年 11 月 4 日支付每份额 0.60 港元的收益分配	63,579
就 1A 类份额于 2020 年 12 月 3 日支付每份额 0.85 美元的收益分配	10,418
就 1E 类份额于 2020 年 12 月 3 日支付每份额 0.61 美元的收益分配	171,317
就 2A 类份额于 2020 年 12 月 3 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	846,639
就 2B 类份额于 2020 年 12 月 3 日支付每份额 0.63 在岸人民币的收益分配	899,443
就 2C 类份额于 2020 年 12 月 3 日支付每份额 0.54 美元的收益分配	154,943
就 2D 类份额于 2020 年 12 月 3 日支付每份额 0.52 港元的收益分配	773,300
就 2E 类份额于 2020 年 12 月 3 日支付每份额 0.48 澳元的收益分配	11,719
就 2F 类份额于 2020 年 12 月 3 日支付每份额 0.48 澳元的收益分配	108,781
就 2G 类份额于 2020 年 12 月 3 日支付每份额 0.55 美元的收益分配	1,524,639
就 2I 类份额于 2020 年 12 月 3 日支付每份额 0.52 新加坡元的收益分配	162,266
就 2J 类份额于 2020 年 12 月 3 日支付每份额 0.37 欧元的收益分配	7,837
就 2K 类份额于 2020 年 12 月 3 日支付每份额 0.36 欧元的收益分配	41,883
就 2L 类份额于 2020 年 12 月 3 日支付每份额 0.61 港元的收益分配	54,006
	67,903,637

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

13 向可赎回份额持有人的收益分配 (续)

	2019年 人民币
就 2A 类份额于 2019 年 1 月 4 日支付每份额 0.70 美元的收益分配	1,036,720
就 2B 类份额于 2019 年 1 月 4 日支付每份额 0.70 人民币的收益分配	805,050
就 2C 类份额于 2019 年 1 月 4 日支付每份额 0.61 美元的收益分配	206,329
就 2D 类份额于 2019 年 1 月 4 日支付每份额 0.70 港元的收益分配	2,066,362
就 2E 类份额于 2019 年 1 月 4 日支付每份额 0.70 澳元的收益分配	6,773
就 2G 类份额于 2019 年 1 月 4 日支付每份额 0.52 美元的收益分配	318,715
就 2A 类份额于 2019 年 2 月 8 日支付每份额 0.56 美元的收益分配	797,832
就 2B 类份额于 2019 年 2 月 8 日支付每份额 0.63 人民币的收益分配	783,236
就 2C 类份额于 2019 年 2 月 8 日支付每份额 0.52 美元的收益分配	167,556
就 2D 类份额于 2019 年 2 月 8 日支付每份额 0.55 港元的收益分配	1,587,406
就 2E 类份额于 2019 年 2 月 8 日支付每份额 0.62 澳元的收益分配	6,101
就 2G 类份额于 2019 年 2 月 8 日支付每份额 0.57 美元的收益分配	356,430
就 2A 类份额于 2019 年 3 月 5 日支付每份额 0.56 美元的收益分配	792,926
就 2B 类份额于 2019 年 3 月 5 日支付每份额 0.63 人民币的收益分配	787,968
就 2C 类份额于 2019 年 3 月 5 日支付每份额 0.52 美元的收益分配	165,157
就 2D 类份额于 2019 年 3 月 5 日支付每份额 0.55 港元的收益分配	1,531,669
就 2E 类份额于 2019 年 3 月 5 日支付每份额 0.62 澳元的收益分配	5,942
就 2G 类份额于 2019 年 3 月 5 日支付每份额 0.57 美元的收益分配	378,248
就 2A 类份额于 2019 年 4 月 3 日支付每份额 0.56 美元的收益分配	810,510
就 2B 类份额于 2019 年 4 月 3 日支付每份额 0.63 人民币的收益分配	763,430
就 2C 类份额于 2019 年 4 月 3 日支付每份额 0.52 美元的收益分配	154,746
就 2D 类份额于 2019 年 4 月 3 日支付每份额 0.55 港元的收益分配	1,563,697
就 2E 类份额于 2019 年 4 月 3 日支付每份额 0.62 美元的收益分配	7,406
就 2G 类份额于 2019 年 4 月 3 日支付每份额 0.57 美元的收益分配	373,934
就 1E 类份额于 2019 年 5 月 6 日支付每份额 0.67 美元的收益分配	59,608
就 2A 类份额于 2019 年 5 月 6 日支付每份额 0.56 美元的收益分配	861,206
就 2B 类份额于 2019 年 5 月 6 日支付每份额 0.62 人民币的收益分配	758,911
就 2C 类份额于 2019 年 5 月 6 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	158,010
就 2D 类份额于 2019 年 5 月 6 日支付每份额 0.55 港元的收益分配	1,513,562
就 2E 类份额于 2019 年 5 月 6 日支付每份额 0.62 澳元的收益分配	7,331
就 2G 类份额于 2019 年 5 月 6 日支付每份额 0.57 美元的收益分配	755,123
就 1E 类份额于 2019 年 6 月 5 日支付每份额 0.67 美元的收益分配	111,174
就 2A 类份额于 2019 年 6 月 5 日支付每份额 0.56 美元的收益分配	953,845
就 2B 类份额于 2019 年 6 月 5 日支付每份额 0.62 人民币的收益分配	778,727
就 2C 类份额于 2019 年 6 月 5 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	162,058
就 2D 类份额于 2019 年 6 月 5 日支付每份额 0.55 港元的收益分配	1,511,677
就 2E 类份额于 2019 年 6 月 5 日支付每份额 0.62 澳元的收益分配	25,371
就 2F 类份额于 2019 年 6 月 5 日支付每份额 0.62 澳元的收益分配	67,303
就 2G 类份额于 2019 年 6 月 5 日支付每份额 0.57 美元的收益分配	1,228,249
就 2I 类份额于 2019 年 6 月 5 日支付每份额 0.62 新加坡元的收益分配	100,045
就 2K 类份额于 2019 年 6 月 5 日支付每份额 0.45 欧元的收益分配	5,228
就 2L 类份额于 2019 年 6 月 5 日支付每份额 0.66 港元的收益分配	8,698
就 1E 类份额于 2019 年 7 月 4 日支付每份额 0.67 美元的收益分配	128,949
就 2A 类份额于 2019 年 7 月 4 日支付每份额 0.56 美元的收益分配	965,141
就 2B 类份额于 2019 年 7 月 4 日支付每份额 0.62 人民币的收益分配	804,767
就 2C 类份额于 2019 年 7 月 4 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	164,786
就 2D 类份额于 2019 年 7 月 4 日支付每份额 0.56 港元的收益分配	1,476,377

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

13 向可赎回份额持有人的收益分配 (续)

	2019年 人民币
就 2E 类份额于 2019 年 7 月 4 日支付每份额 0.62 澳元的收益分配	29,229
就 2F 类份额于 2019 年 7 月 4 日支付每份额 0.62 澳元的收益分配	115,909
就 2G 类份额于 2019 年 7 月 4 日支付每份额 0.57 美元的收益分配	1,459,936
就 2I 类份额于 2019 年 7 月 4 日支付每份额 0.62 新加坡元的收益分配	113,480
就 2K 类份额于 2019 年 7 月 4 日支付每份额 0.45 欧元的收益分配	16,551
就 2L 类份额于 2019 年 7 月 4 日支付每份额 0.66 港元的收益分配	21,968
就 1E 类份额于 2019 年 8 月 5 日支付每份额 0.67 美元的收益分配	150,383
就 2A 类份额于 2019 年 8 月 5 日支付每份额 0.56 美元的收益分配	1,186,557
就 2B 类份额于 2019 年 8 月 5 日支付每份额 0.62 人民币的收益分配	846,080
就 2C 类份额于 2019 年 8 月 5 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	213,488
就 2D 类份额于 2019 年 8 月 5 日支付每份额 0.56 港元的收益分配	1,535,913
就 2E 类份额于 2019 年 8 月 5 日支付每份额 0.62 澳元的收益分配	28,745
就 2F 类份额于 2019 年 8 月 5 日支付每份额 0.62 澳元的收益分配	200,362
就 2G 类份额于 2019 年 8 月 5 日支付每份额 0.57 美元的收益分配	2,229,618
就 2I 类份额于 2019 年 8 月 5 日支付每份额 0.62 新加坡元的收益分配	165,968
就 2K 类份额于 2019 年 8 月 5 日支付每份额 0.46 欧元的收益分配	66,011
就 2L 类份额于 2019 年 8 月 5 日支付每份额 0.66 港元的收益分配	21,999
就 1E 类份额于 2019 年 9 月 4 日支付每份额 0.67 美元的收益分配	156,158
就 2A 类份额于 2019 年 9 月 4 日支付每份额 0.57 美元的收益分配	1,287,828
就 2B 类份额于 2019 年 9 月 4 日支付每份额 0.62 人民币的收益分配	865,754
就 2C 类份额于 2019 年 9 月 4 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	247,560
就 2D 类份额于 2019 年 9 月 4 日支付每份额 0.56 港元的收益分配	1,576,940
就 2E 类份额于 2019 年 9 月 4 日支付每份额 0.63 澳元的收益分配	29,745
就 2F 类份额于 2019 年 9 月 4 日支付每份额 0.62 澳元的收益分配	223,771
就 2G 类份额于 2019 年 9 月 4 日支付每份额 0.57 美元的收益分配	2,399,822
就 2I 类份额于 2019 年 9 月 4 日支付每份额 0.62 新加坡元的收益分配	194,602
就 2J 类份额于 2019 年 9 月 4 日支付每份额 0.67 欧元的收益分配	19,489
就 2K 类份额于 2019 年 9 月 4 日支付每份额 0.46 欧元的收益分配	71,854
就 2L 类份额于 2019 年 9 月 4 日支付每份额 0.67 港元的收益分配	40,247
就 1E 类份额于 2019 年 10 月 4 日支付每份额 0.67 美元的收益分配	136,109
就 2A 类份额于 2019 年 10 月 4 日支付每份额 0.57 美元的收益分配	1,254,250
就 2B 类份额于 2019 年 10 月 4 日支付每份额 0.61 人民币的收益分配	853,928
就 2C 类份额于 2019 年 10 月 4 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	269,022
就 2D 类份额于 2019 年 10 月 4 日支付每份额 0.56 港元的收益分配	1,593,372
就 2E 类份额于 2019 年 10 月 4 日支付每份额 0.63 澳元的收益分配	29,523
就 2F 类份额于 2019 年 10 月 4 日支付每份额 0.63 澳元的收益分配	249,687
就 2G 类份额于 2019 年 10 月 4 日支付每份额 0.57 美元的收益分配	2,473,240
就 2I 类份额于 2019 年 10 月 4 日支付每份额 0.63 新加坡元的收益分配	226,504
就 2J 类份额于 2019 年 10 月 4 日支付每份额 0.67 欧元的收益分配	19,357
就 2K 类份额于 2019 年 10 月 4 日支付每份额 0.46 欧元的收益分配	71,369
就 2L 类份额于 2019 年 10 月 4 日支付每份额 0.67 港元的收益分配	49,701
就 1E 类份额于 2019 年 11 月 5 日支付每份额 0.67 美元的收益分配	112,327
就 2A 类份额于 2019 年 11 月 5 日支付每份额 0.57 美元的收益分配	1,229,597

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

13 向可赎回份额持有人的收益分配 (续)

	2019年 人民币
就 2B 类份额于 2019 年 11 月 5 日支付每份额 0.61 人民币的收益分配	868,533
就 2C 类份额于 2019 年 11 月 5 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	258,330
就 2D 类份额于 2019 年 11 月 5 日支付每份额 0.56 港元的收益分配	1,442,473
就 2E 类份额于 2019 年 11 月 5 日支付每份额 0.63 澳元的收益分配	37,015
就 2F 类份额于 2019 年 11 月 5 日支付每份额 0.63 澳元的收益分配	263,162
就 2G 类份额于 2019 年 11 月 5 日支付每份额 0.57 美元的收益分配	2,534,665
就 2I 类份额于 2019 年 11 月 5 日支付每份额 0.63 新加坡元的收益分配	276,695
就 2J 类份额于 2019 年 11 月 5 日支付每份额 0.67 欧元的收益分配	19,439
就 2K 类份额于 2019 年 11 月 5 日支付每份额 0.46 欧元的收益分配	71,671
就 2L 类份额于 2019 年 11 月 5 日支付每份额 0.67 港元的收益分配	50,454
就 1E 类份额于 2019 年 12 月 4 日支付每份额 0.67 美元的收益分配	134,603
就 2A 类份额于 2019 年 12 月 4 日支付每份额 0.57 美元的收益分配	1,179,169
就 2B 类份额于 2019 年 12 月 4 日支付每份额 0.61 人民币的收益分配	877,124
就 2C 类份额于 2019 年 12 月 4 日支付每份额 0.53 美元的收益分配	268,356
就 2D 类份额于 2019 年 12 月 4 日支付每份额 0.56 港元的收益分配	1,449,520
就 2E 类份额于 2019 年 12 月 4 日支付每份额 0.63 澳元的收益分配	36,250
就 2F 类份额于 2019 年 12 月 4 日支付每份额 0.63 澳元的收益分配	258,857
就 2G 类份额于 2019 年 12 月 4 日支付每份额 0.57 美元的收益分配	2,599,267
就 2I 类份额于 2019 年 12 月 4 日支付每份额 0.63 新加坡元的收益分配	279,611
就 2J 类份额于 2019 年 12 月 4 日支付每份额 0.67 欧元的收益分配	19,197
就 2K 类份额于 2019 年 12 月 4 日支付每份额 0.46 欧元的收益分配	70,777
就 2L 类份额于 2019 年 12 月 4 日支付每份额 0.67 美元的收益分配	51,124
	<u>65,210,534</u>

14 税务

香港

本子基金只有在下列情况中须要缴纳香港利得税:

- (i) 在香港出于自身利益或通过香港境内作为代理人的任何人士实施交易或业务, 该等代理人拥有可自由决定权来代表本子基金进行磋商及达成协议, 并且定期行使权限来这样做; 以及
- (ii) 根据《2006 年收入(豁免离岸基金缴付利得税)条例》、《2016 年税务(修订)(第 2 号)条例》及《2019 年税务(豁免基金缴付利得税)(修订)条例》(统称为“《条例》”)不予豁免。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

14 税务 (续)

如果本子基金根据《条例》不予豁免并且被视为在香港实施交易或业务，则就在香港产生或源自香港的任何利润以及不属于资本性质或者根据《税务条例》不予豁免的任何利润，将会引起缴付利得税的责任，税率目前为 16.5% (2019 年: 16.5%)。由于基金管理人认为于年底时不存在此等税收敞口，因此未就香港利得税计提拨备。

中国内地

基金管理人认为，截至该等财务报表批准日期，与来源于债务证券的利息收入有关的增值税和附加税的执行情况不确定。基金管理人在评估中国内地预扣税支出和相关税务拨备时运用了判断。

截至 2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日，基金管理人未就来源于中国内地债务证券的利息收入计提增值税和附加税拨备。基金管理人在采取市场惯例并考虑到增值税执行情况的不确定性之后认为，因本子基金自 2016 年 5 月 1 日以来从中国内地非政府债券收到的累积利息收入而可能引起的增值税和附加税敞口并不重大。

15 软佣金安排

基金管理人确认，于截至 2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日止年度，不存在与通过经纪机构或交易商指导本子基金的交易有关的软佣金安排。

16 借款

截至 2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日，本子基金并无借款。

17 或有负债及承诺

截至 2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日，本子基金并无或有负债及承诺。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)
(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

财务报表附注

18 资产的可转让性

截至 2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日，并无限制本子基金资产的可转让性的法定或合约规定。

19 期后事项

截至 2020 年 12 月 31 日止年度之后，本子基金收到 83,098,755 人民币的认购款项，并支付了 152,465,894 人民币的赎回款项。除了以上披露的事项以外，并无须要根据《国际财务报告准则》于财务报表中调整或披露的年末之后发生的事项。

20 批准财务报表

财务报表由基金管理人和受托人于 _____ 批准。

弘收高收益波幅管理债券基金

(弘收策略基金的子基金)

(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

投资组合 (未经审计)

截至 2020 年 12 月 31 日

	持仓量	公允价值 人民币	占资产净值 百分比*
有报价投资			
澳大利亚 (1.37%)			
NEWCASTLE COAL NCIAU 4.4 09/29/27	2,000,000	13,357,724	1.37
		<u>13,357,724</u>	<u>1.37</u>
		-----	-----
香港 (11.40%)			
ESR CAYMAN LTD ESRCAY 7 7/8 04/04/22	1,300,000	8,733,427	0.90
FEC FINANCE LTD FAEACO 7 3/8 PERP	1,350,000	8,880,037	0.91
FWD LTD FWDINS 5 1/2 PERP	950,000	5,903,510	0.61
FWD LTD FWDINS 6 1/4 12/31/49	1,700,000	11,145,932	1.14
RH INTL FINANCE LTD 6.5% 31DEC2049	1,100,000	5,189,186	0.53
MELCO RESORTS MPEL 5 3/4 07/21/28	2,000,000	13,879,038	1.42
BANK OF EAST ASIA LTD FRN 29DEC2049	500,000	3,341,852	0.34
NANYANG COMMERCIAL BANK FRN 31DEC2049	2,000,000	13,231,285	1.36
CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25% 27JUN2029	1,000,000	6,752,578	0.69
NWD MTN LTD NWDEVL 4 1/8 07/18/29	3,000,000	20,422,878	2.09
BK OF EAST ASIA BNKEA 5 7/8 PERP	2,000,000	13,790,480	1.41
		<u>111,270,203</u>	<u>11.40</u>
		-----	-----
印度 (2.55%)			
POWER FIN CORP POWFIN 3.95 04/23/30	2,000,000	13,910,922	1.43
UPL CORP LTD 4.625% 16JUN2030	1,550,000	10,963,210	1.12
		<u>24,874,132</u>	<u>2.55</u>
		-----	-----

* 指经成立和认可费用调整后的资产净值

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

投资组合 (未经审计) (续)
 截至 2020 年 12 月 31 日

	持仓量	公允价值 人民币	占资产净值 百分比*
有报价投资 (续)			
印尼 (6.00%)			
ABM INVESTAMA ABMMIJ 7 1/8 08/01/22	1,000,000	5,770,765	0.59
APL REALTY HLDG APLNIJ 5.95 06/02/24	1,00,000	5,445,912	0.56
BUKIT MAKMUR MAN DOIDIJ 7 3/4 02/13/22	500,000	3,235,156	0.33
DELTA MERLIN DUN DUNIAT 8 5/8 03/12/24	3,350,000	1,351,139	0.14
JABABEKA INTL BV KJAIJ 6 1/2 10/05/23	2,650,000	16,778,017	1.72
INDIKA ENERGY IV INDYIJ 8 1/4 10/22/25	1,350,000	9,539,072	0.98
THETA CAPITAL PTE LTD 8.125% 22JAN2025	2,500,000	16,477,697	1.68
		<u>58,597,758</u>	<u>6.00</u>
		-----	-----
日本 (0.65%)			
SOFTBANK GROUP CORP FRN 31DEC2049	1,000,000	6,376,387	0.65
		<u>6,376,387</u>	<u>0.65</u>
		-----	-----
马来西亚 (0.86%)			
SD INTERNATIONAL SUKUK 6.3% 09MAY2022	1,300,000	8,356,382	0.86
		<u>8,356,382</u>	<u>0.86</u>
		-----	-----
蒙古 (0.61%)			
MONGO MIN/ENG RE MONMIN 9 1/4 04/15/24	1,000,000	5,948,336	0.61
		<u>5,948,336</u>	<u>0.61</u>
		-----	-----
巴基斯坦 (1.17%)			
THRD PKSTN SUKUK PKSTAN 5 5/8 12/05/22	1,000,000	6,682,532	0.68
REP OF PAKISTAN PKSTAN 6 7/8 12/05/27	700,000	4,763,881	0.49
		<u>11,446,413</u>	<u>1.17</u>
		-----	-----

* 指经成立和认可费用调整后的资产净值

弘收高收益波幅管理债券基金

(弘收策略基金的子基金)

(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

投资组合 (未经审计) (续)

截至 2020 年 12 月 31 日

	持仓量	公允价值 人民币	占资产净值 百分比*
有报价投资 (续)			
中国内地 (56.66%)			
AOYUAN PROPERTY CAPG 7.95 09/07/21	2,000,000	13,295,767	1.36
CHINA SOUTH CITY CSCHCN 6 3/4 09/13/21	1,000,000	6,422,618	0.66
FAR EAST HORIZON LTD FRN 29DEC2049	1,000,000	6,453,297	0.66
INCOME PART RMB BOND-2BACC IPRB2BA	234,816	26,231,267	2.69
JINGRUI HOLDINGS JINGRU 9.45 04/23/21	1,500,000	9,687,266	0.99
KING TALENT MANAGEMENT L FRN 31DEC2049	1,800,000	10,214,035	1.05
KWG GROUP KWGPRO 7 7/8 09/01/23	2,500,000	17,083,726	1.75
KWG PROPERTY KWGPRO 5 7/8 11/10/24	1,000,000	6,700,719	0.69
RED SUN PROPERTIES GRP 9.95% 11APR2022	400,000	2,733,696	0.28
RONSHINE CHINA 8.75% 25OCT2022	1,500,000	10,107,981	1.04
RONSHINE CHINA RONXIN 8.95 01/22/23	1,500,000	10,219,735	1.05
SHUI ON DEVELOP SHUION 5 3/4 11/12/23	2,250,000	14,911,694	1.53
SUNAC CHINA HLDG SUNAC 7 1/4 06/14/22	2,500,000	16,812,962	1.72
SUNAC CHINA HLDG SUNAC 7.95 08/08/22	500,000	3,385,610	0.35
ZHENRO PROPERTIE ZHPRHK 8.7 08/03/22	2,500,000	17,043,466	1.75
EASY TACTIC LTD GZRFPR 5 3/4 01/13/22	800,000	4,925,764	0.50
KAISA GROUP KAISAG 9 3/8 06/30/24	1,000,000	6,322,836	0.65
CHINA EVERGRANDE EVERRE 7 1/2 06/28/23	1,500,000	8,439,666	0.86
CHINA EVERGRANDE EVERRE 8 3/4 06/28/25	2,000,000	10,825,325	1.11
EASY TACTIC LTD GZRFPR 5 7/8 02/13/23	1,000,000	5,707,258	0.58
ZHENRO PROPERTIE ZHPRHK 8.65 01/21/23	500,000	3,404,919	0.35
RONGXINGDA DEVEL RISSUN 8 04/24/22	1,000,000	6,420,210	0.66
POWERLONG PWRLNG 6.95 07/23/23	3,500,000	23,864,268	2.44
FRANSHION BRILLA CHJMAO 4 1/4 07/23/29	1,936,000	12,825,520	1.31
SINO OCEAN LAND SINOCE 4 3/4 08/05/29	2,000,000	13,640,303	1.40
RKPF 2019 A LTD ROADKG 6.7 09/30/24	1,000,000	6,891,043	0.71
RKPF 2019 E LTD ROADKG 7 3/4 PERP	3,300,000	21,346,664	2.19
RADIANCE CAPITAL INV 10.5% 16JAN2022	1,000,000	6,815,897	0.70
YUZHOU PROPERTIE YUZHOU 7 3/8 01/13/26	2,000,000	13,924,065	1.43
GOLDEN WHEEL GWTH 12.95 03/14/22	2,000,000	12,981,098	1.33
WANDA PROPERTIES DALWAN 6 7/8 07/23/23	3,750,000	24,941,398	2.56
FAR EAST HORIZON LTD 3.375% 18FEB2025	1,000,000	6,573,250	0.67
YUZHOU PROPERTIE YUZHOU 7.7 02/20/25	1,000,000	6,979,699	0.72
YANGO JUSTICE INTL 8.25% 25NOV2023	1,500,000	10,255,555	1.05
TIMES CHINA HLDG LTD 6% 05MAY2021	2,250,000	14,751,236	1.51
ZHENRO PROPERTIE ZHPRHK 8.3 09/15/23	500,000	3,421,902	0.35
RONSHINE CHINA RONXIN 7.35 12/15/23	500,000	3,317,142	0.34
KAISA GROUP KAISAG 9 3/4 09/28/23	3,000,000	19,869,766	2.04
FANTASIA HOLDING FTHDGR 9 1/4 07/28/23	3,000,000	19,700,524	2.02

* 指经成立和认可费用调整后的资产净值

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

投资组合 (未经审计) (续)
 截至 2020 年 12 月 31 日

	持仓量	公允价值 人民币	占资产净值 百分比*
有报价投资 (续)			
中国内地 (56.66%) (续)			
CENTRAL CHINA CENCHI 7 1/4 08/13/24	4,500,000	29,345,382	3.01
SHUI ON DEVELOP SHUION 6.15 08/24/24	1,050,000	7,033,671	0.72
YANGO CAYMAN YANGOG 11 3/4 09/08/22	1,000,000	6,391,580	0.65
CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3% 22SEP2030	3,000,000	18,467,515	1.89
CNAC HK FINBRID HAOHUA 3.7 09/22/50	1,000,000	5,889,807	0.60
CHINA SCE GRP CHINSC 7 05/02/25	2,950,000	20,155,054	2.06
FANTASIA HOLDING FTHDGR 9 7/8 10/19/23	1,000,000	6,615,089	0.68
WILL SEMICONDUCTER LTD-A- RTS28DEC20	1,000,000	6,626,314	0.68
HEJUN SHUNZE INV LGUANG 10.4 03/09/23	1,000,000	6,517,617	0.66
DEXIN CHINA HLDN DEXICN 9.95 12/03/22	1,000,000	6,535,609	0.66
		553,026,785	56.66
		-----	-----
菲律宾 (3.34%)			
SMC GLOBAL POWER SMCGL 5.95 PERP	3,000,000	19,384,097	1.98
JOLLIBEE WORLDWI JFCPM 4 3/4 06/24/30	2,000,000	13,241,500	1.36
		32,625,597	3.34
		-----	-----
新加坡 (1.35%)			
LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.25% 19JUN2024	2,000,000	13,135,504	1.35
		13,135,504	1.35
		-----	-----
斯里兰卡 (1.47%)			
REP OF SRI LANKA SRILAN 6.2 05/11/27	2,500,000	9,353,548	0.96
REP OF SRI LANKA SRILAN 6.35 06/28/24	1,250,000	4,980,439	0.51
		14,333,987	1.47
		-----	-----
泰国 (1.30%)			
TMB BANK/CAYMAN ISLANDS FRN 31DEC2049	2,000,000	12,727,202	1.30
		12,727,202	1.30
		-----	-----

* 指经成立和认可费用调整后的资产净值

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

投资组合 (未经审计) (续)
 截至 2020 年 12 月 31 日

	持仓量	公允价值 人民币	占资产净值 百分比*
有报价投资 (续)			
英国 (1.17%)			
JAGUAR LAND ROVR TTMTIN 4 1/2 01/15/26	1,500,000	11,384,000	1.17
		<u>11,384,000</u>	<u>1.17</u>
		-----	-----
越南 (0.70%)			
MONG DUONG FIN MONDFI 5 1/8 05/07/29	1,000,000	6,857,566	0.70
		<u>6,857,566</u>	<u>0.70</u>
		-----	-----
其他资产净值		91,759,853	9.40
		-----	-----
截至 2020 年 12 月 31 日份额持有人应占资产净值		<u><u>976,077,829</u></u>	
投资总计, 按成本		<u><u>910,556,877</u></u>	

* 指经成立和认可费用调整后的资产净值

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

投资组合变动表 (未经审计)
 截至 2020 年 12 月 31 日

	2020 年 1 月 1 日	增添	出售	2020 年 12 月 31 日
有报价投资				
澳大利亚				
VIRGIN AU HLD VAHAU 8 1/8 11/15/24	4,000,000	-	(4,000,000)	-
NEWCASTLE COAL NCIAU 4.4 09/29/27	-	2,000,000	-	2,000,000
香港				
CHINALCO CAPITAL CHALUM 4 08/25/21	4,000,000	2,000,000	(6,000,000)	-
ESR CAYMAN LTD ESRCAY 7 7/8 04/04/22	2,800,000	-	(1,500,000)	1,300,000
FEC FINANCE LTD FAEACO 7 3/8 PERP	3,350,000	-	(2,000,000)	1,350,000
RKI FIN 2016 B ROADKG 4.7 09/06/21	3,000,000	-	(3,000,000)	-
RKPF OVERS 2019B ROADKG 7 3/4 04/18/21	2,000,000	-	(2,000,000)	-
FWD LTD FWDINS 6 1/4 12/31/49	2,700,000	-	(1,000,000)	1,700,000
RH INTL FINANCE LTD 6.5% 31DEC2049	1,100,000	-	-	1,100,000
FWD LTD FWDINS 5 1/2 PERP	950,000	-	-	950,000
MELCO RESORTS MPEL 5 3/4 07/21/28	-	2,000,000	-	2,000,000
BANK OF EAST ASIA LTD FRN 29DEC2049	-	2,000,000	(1,500,000)	500,000
NANYANG COMMERCIAL BANK FRN 31DEC2049	-	2,000,000	-	2,000,000
CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25% 27JUN2029	-	1,000,000	-	1,000,000
NWD MTN LTD NWDEVL 4 1/8 07/18/29	-	4,000,000	(1,000,000)	3,000,000
BK OF EAST ASIA BNKEA 5 7/8 PERP	-	2,000,000	-	2,000,000

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

投资组合变动表 (未经审计) (续)
 截至 2020 年 12 月 31 日

	2020 年 1 月 1 日	增添	出售	2020 年 12 月 31 日
有报价投资 (续)				
印度				
GREENKO MAURI GRNKEN 6 1/4 02/21/23	2,300,000	-	(2,300,000)	-
HPCL-MITTAL ENERGY LTD 5.45% 22OCT2026	2,000,000	-	(2,000,000)	-
NETWORK I2I LTD FRN 31DEC2049	3,000,000	-	(3,000,000)	-
VEDANTA RESOURCE VEDLN 6 3/8 07/30/22	2,000,000	-	(2,000,000)	-
VEDANTA RESOURCES 8% 23APR2023	2,500,000	2,000,000	(4,500,000)	-
VEDANTA RESOURCES 9.25% 23APR2026	1,000,000	-	(1,000,000)	-
POWER FIN CORP POWFIN 3.95 04/23/30	-	2,000,000	-	2,000,000
UPL CORP LTD 4.625% 16JUN2030	-	2,550,000	(1,000,000)	1,550,000
印尼				
APL REALTY HLDG APLNIJ 5.95 06/02/24	2,000,000	-	(1,000,000)	1,000,000
BUKIT MAKMUR MAN DOIDIJ 7 3/4 02/13/22	2,500,000	-	(2,000,000)	500,000
DELTA MERLIN DUN DUNIAT 8 5/8 03/12/24	6,400,000	-	(3,050,000)	3,350,000
INDIKA ENRGY CAP INDYIJ 5 7/8 11/09/24	2,000,000	-	(2,000,000)	-
PT ADARO INDONESIA 4.25% 31OCT2024	1,000,000	1,000,000	(2,000,000)	-
SSMS PLANT HOLD SAWSST 7 3/4 01/23/23	1,000,000	-	(1,000,000)	-
JABABEKA INTL BV KIJAIJ 6 1/2 10/05/23	2,150,000	1,000,000	(500,000)	2,650,000
ABM INVESTAMA ABMMIJ 7 1/8 08/01/22	3,700,000	-	(2,700,000)	1,000,000
THETA CAPITAL PTE LTD 7% 11APR22	1,000,000	-	(1,000,000)	-
GAJAH TUNGGAL GJTILJ 8 3/8 08/10/22	900,000	-	(900,000)	-
INDIKA ENERGY IV INDYIJ 8 1/4 10/22/25	-	1,350,000	-	1,350,000
THETA CAPITAL PTE LTD 8.125% 22JAN2025	-	3,000,000	(500,000)	2,500,000

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (作为豁免单位信托于开曼群岛成立)

投资组合变动表 (未经审计) (续)
 截至 2020 年 12 月 31 日

	2020 年 1 月 1 日	增添	出售	2020 年 12 月 31 日
有报价投资 (续)				
日本				
SOTBANK GROUP CORP FRN 31DEC2049	1,750,000	2,000,000	(2,750,000)	1,000,000
马来西亚				
PRESS METAL PMALMK 4.8 10/30/22	2,000,000	-	(2,000,000)	-
SD INTERNATIONAL SUKUK 6.3% 09MAY2022	2,300,000	-	(1,000,000)	1,300,000
蒙古				
MONGO MIN/ENG RE MONMIN 9 1/4 04/15/24	1,100,000	1,000,000	(1,100,000)	1,000,000
巴基斯坦				
THRD PKSTN SUKUK PKSTAN 5 5/8 12/05/22	5,000,000	2,000,000	(6,000,000)	1,000,000
REP OF PAKISTAN PKSTAN 6 7/8 12/05/27	-	700,000	-	700,000
中国内地				
21VIANET GROUP I VNET 7 08/17/20	1,000,000	-	(1,000,000)	-
21VIANET GROUP I VNET 7 7/8 10/15/21	1,500,000	-	(1,500,000)	-
AGILE GROUP AGILE 9 1/2 11/23/20	1,000,000	-	(1,000,000)	-
AOYUAN PROPERTY CAPG 7.95 09/07/21	500,000	3,000,000	(1,500,000)	2,000,000
CAR INC CARINC 8 7/8 05/10/22	4,500,000	-	(4,500,000)	-
CENTRAL CHINA CENCHI 6 7/8 08/08/22	4,100,000	1,000,000	(5,100,000)	-
CENTRAL PLAZA DEV LTD FRN 29DEC2049	2,000,000	-	(2,000,000)	-
CHALIECO HK CORP CHALUM 5 PERP	650,000	-	(650,000)	-

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (作为豁免单位信托于开曼群岛成立)

投资组合变动表 (未经审计) (续)
 截至 2020 年 12 月 31 日

	2020 年 1 月 1 日	增添	出售	2020 年 12 月 31 日
有报价投资 (续)				
中国内地 (续)				
CHALIECO HONGKONG CORP FRN 29DEC2049	2,000,000	-	(2,000,000)	-
CHINA AOYUAN GROUP LTD 7.95% 19FEB2023	3,000,000	-	(3,000,000)	-
CHINA EVERGRANDE EVERRE 8 1/4 03/23/22	2,700,000	-	(2,700,000)	-
CHINA OIL CHIOIL 5 1/2 01/25/23	2,000,000	-	(2,000,000)	-
CHINA SCE GRP CHINSC 7 1/4 04/19/23	1,950,000	-	(1,950,000)	-
CHINA SCE GRP CHINSC 7 3/8 04/09/24	4,500,000	2,000,000	(6,500,000)	-
CHINA SOUTH CITY CSCHCN 6 3/4 09/13/21	2,000,000	-	(1,000,000)	1,000,000
CHONG HING BANK LTD FRN 31DEC2049	2,000,000	-	(2,000,000)	-
CIFI HOLDINGS CIFIHG 7 5/8 03/02/21	2,000,000	-	(2,000,000)	-
CN HUANENG GP HK HUANEN 2.4 12/10/22	6,000,000	-	(6,000,000)	-
CN SINGYES SOLAR CSSXF 6 12/19/22	1,666,649	33,333	(1,699,982)	-
CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.125%19JUN2022	500,000	-	(500,000)	-
CNAC HK FNBRIDGE CO LTD 4.625% 14MAR2023	5,600,000	-	(5,600,000)	-
EASTERN CREATION BEJHK 2.8 07/15/22	2,500,000	-	(2,500,000)	-
EASTERN CREATION II INVE 4.15% 04DEC2021	500,000	-	(500,000)	-
EASY TACTIC LTD GZRFPR 8 1/8 02/27/23	2,300,000	-	(2,300,000)	-
FANTASIA HOLDING FTHDGR 12 1/4 10/18/22	2,500,000	-	(2,500,000)	-
FAR EAST HORIZON LTD FRN 29DEC2049	2,500,000	-	(1,500,000)	1,000,000
GET INTL INVEST GZGETH 3 3/4 07/18/22	4,600,000	-	(4,600,000)	-
HILONG HOLDING HILOHO 8 1/4 09/26/22	1,850,000	-	(1,850,000)	-
ICBCIL FINANCE ICBCIL 3 1/8 11/15/22	2,500,000	-	(2,500,000)	-
ICBCIL FINANCE ICBCIL 3.65 03/05/22	3,650,000	-	(3,650,000)	-

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

投资组合变动表 (未经审计) (续)
 截至 2020 年 12 月 31 日

	2020 年 1 月 1 日	增添	出售	2020 年 12 月 31 日
有报价投资 (续)				
中国内地 (续)				
JINGRUI HOLDINGS JINGRU 9.45 04/23/21	4,000,000	-	(2,500,000)	1,500,000
KAISA GROUP KAISAG 11.95 10/22/22	2,000,000	-	(2,000,000)	-
KWG GROUP KWGPRO 7 7/8 09/01/23	4,420,000	2,900,000	(4,820,000)	2,500,000
KWG PROPERTY KWGPRO 5 7/8 11/10/24	2,000,000	4,000,000	(5,000,000)	1,000,000
LOGAN PROPERTY H LOGPH 6 3/8 03/07/21	1,000,000	-	(1,000,000)	-
NEW METRO GLOBAL FTLNHD 7 1/2 12/16/21	2,000,000	-	(2,000,000)	-
POSTAL SAVINGS BK CHINA FRN 29DEC2049	4,000,000	-	(4,000,000)	-
POWERLONG PWRLNG 4 7/8 09/15/21	1,000,000	-	(1,000,000)	-
RED SUN PROPRTI REDSUN 11 1/2 03/04/21	3,000,000	-	(3,000,000)	-
RED SUN PROPERTIES GRP 9.95% 11APR2022	400,000	-	-	400,000
RONSHINE CHINA 8.75% 25OCT2022	3,000,000	-	(1,500,000)	1,500,000
RONSHINE CHINA RONXIN 8.95 01/22/23	1,000,000	1,000,000	(500,000)	1,500,000
SHUI ON DEVELOP SHUION 5 3/4 11/12/23	1,750,000	2,000,000	(1,500,000)	2,250,000
SUNAC CHINA HLDG SUNAC 7 1/4 06/14/22	2,500,000	-	-	2,500,000
SUNAC CHINA HLDG SUNAC 7.95 08/08/22	1,000,000	500,000	(1,000,000)	500,000
TIMES CN HLDG TPHL 7.85 06/04/21	500,000	-	(500,000)	-
TSINGHUA UNIC TSINGH 5 3/8 01/31/23	3,500,000	-	(3,500,000)	-
WANDA PROPERTIES DALWAN 6.95 12/05/22	1,000,000	-	(1,000,000)	-
YUZHOU PROPRTIE YUZHOU 8 1/2 02/04/23	6,350,000	-	(6,350,000)	-
ZHENRO PROPRTIE ZHPRHK 8.7 08/03/22	2,500,000	-	-	2,500,000

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

投资组合变动表 (未经审计) (续)
 截至 2020 年 12 月 31 日

	2020 年 1 月 1 日	增添	出售	2020 年 12 月 31 日
有报价投资 (续)				
中国内地 (续)				
CENTRAL CHINA CENCHI 8 ¾ 01/23/21	1,000,000	-	(1,000,000)	-
YANCOAL INTL YZCOAL 5 ¾ PERP	2,000,000	-	(2,000,000)	-
KAISA GROUP KAISAG 7 7/8 06/30/21	1,000,000	-	(1,000,000)	-
KAISA GROUP KAISAG 8 ½ 06/30/22	1,950,000	-	(1,950,000)	-
CHINA EVERGRANDE EVERRE 8 3/4 06/28/25	-	2,000,000	-	2,000,000
KING TALENT MANAGEMENT L FRN 31DEC2049	1,800,000	-	-	1,800,000
RONSHINE CHINA RONXIN 8 1/4 02/01/21	1,500,000	-	(1,500,000)	-
TIMES PROPERTY TPHL 6 1/4 01/17/21	5,500,000	-	(5,500,000)	-
CENTRAL CHINA CENCHI 6 1/2 03/05/21	700,000	-	(700,000)	-
AOYUAN PROPERTY CAPG 7 1/2 05/10/21	2,500,000	2,000,000	(4,500,000)	-
MODERN LAND CHN MOLAND 7.95 03/05/21	1,400,000	-	(1,400,000)	-
FANTASIA HOLDING FTHDGR 8 3/8 03/08/21	2,000,000	-	(2,000,000)	-
CIFI HOLDINGS CIFIHG 6 7/8 04/23/21	4,000,000	-	(4,000,000)	-
POWERLONG PWRLNG 6.95 04/17/21	4,100,000	-	(4,100,000)	-
LOGAN PROPERTY H LOGPH 6 7/8 04/24/21	1,400,000	-	(1,400,000)	-
SUNAC CHINA HLDG SUNAC 7.35 07/19/21	1,500,000	-	(1,500,000)	-
AGILE GROUP AGILE 8 1/2 07/18/21	2,500,000	-	(2,500,000)	-
CAPITAL ENVIRON BEICAP 5 5/8 09/11/21	2,100,000	-	(2,100,000)	-
Income Partners RMB Bond Fund - Class 2B (Accumulation) RMB	234,816	-	-	234,816

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

投资组合变动表 (未经审计) (续)
 截至 2020 年 12 月 31 日

	2020 年 1 月 1 日	增添	出售	2020 年 12 月 31 日
有报价投资 (续)				
中国内地 (续)				
EASY TACTIC LTD GZRFPR 5 3/4 01/13/22	-	2,300,000	(1,500,000)	800,000
KAISA GROUP KAISAG 9 3/8 06/30/24	-	1,000,000	-	1,000,000
CHINA EVERGRANDE EVERRE 7 1/2 06/28/23	-	2,000,000	(500,000)	1,500,000
EASY TACTIC LTD GZRFPR 5 7/8 02/13/23	-	1,000,000	-	1,000,000
ZHENRO PROPRTIE ZHPRHK 8.65 01/21/23	-	1,500,000	(1,000,000)	500,000
RONGXINGDA DEVEL RISSUN 8 04/24/22	-	1,000,000	-	1,000,000
POWERLONG PWRLNG 6.95 07/23/23	-	4,100,000	(600,000)	3,500,000
FRANSHION BRILLA CHJMAO 4 1/4 07/23/29	-	1,936,000	-	1,936,000
SINO OCEAN LAND SINOCE 4 3/4 08/05/29	-	2,000,000	-	2,000,000
RKPF 2019 A LTD ROADKG 6.7 09/30/24	-	2,000,000	(1,000,000)	1,000,000
RKPF 2019 E LTD ROADKG 7 3/4 PERP	-	3,300,000	-	3,300,000
RADIANCE CAPITAL INV 10.5% 16JAN2022	-	1,000,000	-	1,000,000
YUZHOU PROPRTIE YUZHOU 7 3/8 01/13/26	-	2,000,000	-	2,000,000
GOLDEN WHEEL GWTH 12.95 03/14/22	-	3,000,000	(1,000,000)	2,000,000
WANDA PROPERTIES DALWAN 6 7/8 07/23/23	-	3,750,000	-	3,750,000
FAR EAST HORIZON LTD 3.375% 18FEB2025	-	1,000,000	-	1,000,000
YUZHOU PROPRTIE YUZHOU 7.7 02/20/25	-	1,750,000	(750,000)	1,000,000
YANGO JUSTICE INTL 8.25% 25NOV2023	-	2,000,000	(500,000)	1,500,000
TIMES CHINA HLDG LTD 6% 05MAY2021	-	3,250,000	(1,000,000)	2,250,000
ZHENRO PROPRTIE ZHPRHK 8.3 09/15/23	-	1,000,000	(500,000)	500,000
RONSHINE CHINA RONXIN 7.35 12/15/23	-	500,000	-	500,000

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

投资组合变动表 (未经审计) (续)
 截至 2020 年 12 月 31 日

	2020 年 1 月 1 日	增添	出售	2020 年 12 月 31 日
有报价投资 (续)				
中国内地 (续)				
KAISA GROUP KAISAG 9 3/4 09/28/23	-	3,500,000	(500,000)	3,000,000
FANTASIA HOLDING FTHDGR 9 1/4 07/28/23	-	3,000,000	-	3,000,000
CENTRAL CHINA CENCHI 7 1/4 08/13/24	-	4,500,000	-	4,500,000
SHUI ON DEVELOP SHUION 6.15 08/24/24	-	1,050,000	-	1,050,000
YANGO CAYMAN YANGOG 11 3/4 09/08/22	-	1,000,000	-	1,000,000
CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3% 22SEP2030	-	4,500,000	(1,500,000)	3,000,000
CNAC HK FINBRID HAOHUA 3.7 09/22/50	-	1,000,000	-	1,000,000
CHINA SCE GRP CHINSC 7 05/02/25	-	2,950,000	-	2,950,000
FANTASIA HOLDING FTHDGR 9 7/8 10/19/23	-	1,000,000	-	1,000,000
WILL SEMICONDUCTER LTD-A- RTS28DEC20	-	1,000,000	-	1,000,000
HEJUN SHUNZE INV LGUANG 10.4 03/09/23	-	1,000,000	-	1,000,000
DEXIN CHINA HLDN DEXICN 9.95 12/03/22	-	1,000,000	-	1,000,000

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

投资组合变动表 (未经审计) (续)
 截至 2020 年 12 月 31 日

	2020 年 1 月 1 日	增添	出售	2020 年 12 月 31 日
有报价投资 (续)				
菲律宾				
SMC GLOBAL POWER SMCGL 5.95 PERP	2,000,000	1,000,000	-	3,000,000
JOLLIBEE WORLDWI JFCPM 4 3/4 06/24/30	-	2,000,000	-	2,000,000
新加坡				
GLOBAL A&T ELECT GATSP 8 1/2 01/12/23	1,000,000	-	(1,000,000)	-
LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.25% 19JUN2024	2,800,000	2,000,000	(2,800,000)	2,000,000
斯里兰卡				
REP OF SRI LANKA SRILAN 6.2 05/11/27	2,000,000	500,000	-	2,500,000
REP OF SRI LANKA SRILAN 6.35 06/28/24	3,000,000	-	(1,750,000)	1,250,000
瑞士				
FINANCIAL SERVICES FRN 31DEC2049	3,400,000	2,000,000	(5,400,000)	-
UBS GROUP FUNDIN UBS 7 PERP	2,000,000	2,000,000	(4,000,000)	-
泰国				
TMB BANK/CAYMAN ISLANDS FRN 31DEC2049	2,000,000	-	-	2,000,000
英国				
JAGUAR LAND ROVR TTMTIN 4 1/2 01/15/26	2,000,000	1,000,000	(1,500,000)	1,500,000
越南				
MONG DUONG FIN MONDFI 5 1/8 05/07/29	-	1,000,000	-	1,000,000

弘收高收益波幅管理债券基金

(弘收策略基金的子基金)

(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

金融衍生工具相关详情 (未经审计)

截至 2020 年 12 月 31 日

期货

本基金截至 2020 年 12 月 31 日所持期货合约的详情概列如下:

于 2020 年 12 月 31 日

说明	标的资产	合约规模	名义市值	头寸	对手方	公允价值 人民币
金融负债: US 10YR NOTE FUTURE 22/03/2021	债券	40	(5,523,125)	空头	KGI Securities (Singapore)Pte. Ltd.	(40,668)

弘收高收益波幅管理债券基金

(弘收策略基金的子基金)

(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

金融衍生工具相关详情 (未经审计) (续)

截至 2020 年 12 月 31 日

外汇远期合约

截至 2020 年 12 月 31 日, 本基金持有的未偿付外汇远期合约如下所示:

于 2020 年 12 月 31 日

待交割合约	换取金额	结算日期	对手方	公允价值 人民币
金融资产:				
100,000,000 离岸人民币	14,563,965 美元	2021 年 3 月 17 日	UBS AG	4,725,477
143,000,000 离岸人民币	20,796,899 美元	2021 年 3 月 24 日	UBS AG	6,879,127
139,000,000 离岸人民币	21,252,048 美元	2021 年 2 月 26 日	UBS AG	192,254
100,000,000 离岸人民币	14,562,722 美元	2021 年 3 月 17 日	Barclays Bank PLC	4,733,564
140,000,000 离岸人民币	21,315,933 美元	2021 年 2 月 24 日	Barclays Bank PLC	791,925
143,000,000 离岸人民币	21,863,504 美元	2021 年 2 月 26 日	Barclays Bank PLC	198,526
238,321 离岸人民币	36,474 美元	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	673
24,326 离岸人民币	3,717 美元	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	107
5,707,731 新加坡元	28,098,159 离岸人民币	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	43,464
3,050,875 欧元	24,391,852 离岸人民币	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	30,353
4,221,367 澳元	21,047,400 离岸人民币	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	231,365
1,724,221 新加坡元	8,490,466 离岸人民币	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	10,701
1,336,528 欧元	10,683,027 离岸人民币	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	15,858
1,759,473 澳元	8,772,591 离岸人民币	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	96,433
663,632 离岸人民币	101,804 美元	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	324
6,528 离岸人民币	1,000 美元	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	13
123,000,000 离岸人民币	18,725,534 美元	2021 年 2 月 24 日	Citibank N.A.	709,008
20,101 澳元	99,382 离岸人民币	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	1,941
20,400 离岸人民币	3,122 美元	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	56
35,751 离岸人民币	5,479 美元	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	56
55,030 离岸人民币	8,433 美元	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	84
				<u>18,661,309</u>

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

金融衍生工具相关详情 (未经审计) (续)
 截至 2020 年 12 月 31 日

外汇远期合约 (续)

于 2020 年 12 月 31 日

待交割合约	换取金额	结算日期	对手方	公允价值 人民币
金融负债:				
1,531,323 美元	1,300,000 欧元	2021 年 1 月 7 日	Citibank N.A.	(425,161)
33,925,427 美元	221,346,448 离岸人民币	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	(305,094)
3,864,198 美元	25,224,899 离岸人民币	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	(47,687)
1,060,816 美元	6,924,847 离岸人民币	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	(13,092)
11,077,463 港元	9,328,974 离岸人民币	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	(17,858)
9,107,426 美元	59,451,892 离岸人民币	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	(112,396)
6,378,412 港元	5,371,631 离岸人民币	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	(10,283)
972,187 港元	817,768 离岸人民币	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	(601)
121,782 港元	102,634 离岸人民币	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	(271)
104,387 美元	683,253 离岸人民币	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	(3,121)
72,671 港元	61,368 离岸人民币	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	(285)
1,000 美元	6,565 离岸人民币	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	(49)
3,329 美元	21,782 离岸人民币	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	(90)
138,614 美元	905,885 离岸人民币	2021 年 1 月 20 日	Citibank N.A.	(2,745)
				<u>(938,733)</u>

弘收高收益波幅管理债券基金

(弘收策略基金的子基金)

(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

抵押品持仓

截至 2020 年 12 月 31 日

抵押品提供方	抵押品性质	信用评级	评级机构	到期期限	计价货币	占抵押品所覆盖资产净值的比例(%)	抵押品价值
UBS AG	现金	N/A	N/A	N/A	美元	1.10%	人民币 10,707,698
Citibank N.A., Hong Kong Branch	现金	N/A	N/A	N/A	美元	1.10%	10,741,034
Barclays Bank PLC	现金	N/A	N/A	N/A	美元	0.22%	2,148,064
KGI Securities (Singapore) Pte. Ltd.	现金	N/A	N/A	N/A	美元	0.05%	505,220

有关现金抵押品再投资的详情

进行再投资的已收取现金抵押品	发行文件中指明的最高金额	进行再投资的已收取现金抵押品占发行文件中指明的最高金额的比例%	现金抵押品再投资产生的回报
-	N/A	-	-

弘收高收益波幅管理债券基金

(弘收策略基金的子基金)

(根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

与源于金融衍生工具的敞口有关的信息 (未经审计)

截至 2020 年 12 月 31 日止年度

截至 2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日止年度, 因出于任何用途使用衍生金融工具而产生的最低、最高和平均敞口毛额占本子基金总资产净值的比例:

	2020 年 占资产净值比例 (%)	2019 年 占资产净值比例 (%)
最低敞口毛额	111.80%	98.58%
最高敞口毛额	147.04%	137.97%
平均敞口毛额	134.41%	121.94%

截至 2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日止年度, 因出于投资用途使用衍生金融工具而产生的最低、最高和平均敞口净额占本子基金总资产净值的比例:

	2020 年 占资产净值比例 (%)	2019 年 占资产净值比例 (%)
最低敞口净额	0.00%	0.00%
最高敞口净额	0.00%	0.00%
平均敞口净额	0.00%	0.00%

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

业绩表 (未经审计)
 截至 2020 年 12 月 31 日止年度

<u>于 2020 年 12 月 31 日</u>	资产净值* 人民币	份额净值* 人民币
1A 类美元 (分派) 份额	1,722,734	922.70
1A 类美元 (累积) 份额	30,910,657	733.26
1E 类美元 (分派) 份额	25,288,337	591.07
2A 类美元 (分派) 份额	136,032,015	563.49
2A 类美元 (累积) 份额	45,520,595	1,162.65
2B 类人民币 (分派) 份额	131,620,633	89.60
2B 类人民币 (累积) 份额	37,631,417	180.61
2C 类美元 (分派) 份额	26,833,720	612.70
2D 类港元 (分派) 份额	123,094,966	70.91
2D 类港元 (累积) 份额	5,854,646	90.38
2E 类澳元 (分派) 份额	2,270,945	448.49
2E 类澳元 (累积) 份额	1,103,089	551.54
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	21,369,197	454.52
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	8,956,918	603.25
2G 类美元对冲 (分派) 份额	222,876,570	527.96
2G 类美元对冲 (累积) 份额	58,942,661	797.26
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	28,281,471	499.00
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	8,570,695	443.55
2J 类欧元对冲 (分派) 份额	1,269,680	747.04
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	10,748,495	725.87
2K 类欧元对冲 (累积) 份额	24,544,229	786.74
2L 类港元对冲 (分派) 份额	10,253,559	75.75
2L 类港元对冲 (累积) 份额	5,417,809	85.85
4C 类美元对冲 (累积) 份额	6,962,791	711.58
资产净值总计	976,077,829	

* 指经成立和认可费用调整后的资产净值

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

业绩表 (未经审计) (续)
 截至 2020 年 12 月 31 日止年度

于 2019 年 12 月 31 日	资产净值* 人民币	份额净值* 人民币
1A 类美元 (分派) 份额	1,757,532	941.33
1A 类美元 (累积) 份额	10,368,203	704.89
1B 类人民币 (累积) 份额	474,936,726	101.05
1E 类美元 (分派) 份额	19,175,178	671.90
2A 类美元 (分派) 份额	171,930,642	589.93
2A 类美元 (累积) 份额	39,808,305	1123.29
2B 类人民币 (分派) 份额	133,957,581	94.28
2B 类人民币 (累积) 份额	24,264,935	174.49
2C 类美元 (分派) 份额	45,851,229	637.47
2D 类港元 (分派) 份额	209,427,923	74.27
2D 类港元 (累积) 份额	6,716,902	87.32
2E 类澳元 (分派) 份额	5,558,651	461.69
2E 类澳元 (累积) 份额	1,674,737	532.87
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	42,643,683	467.28
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	13,440,845	580.57
2G 类美元对冲 (分派) 份额	400,404,254	602.90
2G 类美元对冲 (累积) 份额	108,366,611	839.83
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	47,857,090	494.42
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	10,079,320	518.03
2J 类欧元对冲 (分派) 份额	2,807,216	759.52
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	14,785,254	744.92
2K 类欧元对冲 (累积) 份额	28,328,683	768.92
2L 类港元对冲 (分派) 份额	7,837,400	86.01
2L 类港元对冲 (累积) 份额	3,925,170	89.86
4B 类人民币 (累积) 份额	333,839	106.66
4C 类美元对冲 (累积) 份额	14,143,772	738.30
资产净值总计	1,840,381,681	

* 指经成立和认可费用调整后的资产净值

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

业绩表 (未经审计) (续)
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

于 2018 年 12 月 31 日	资产净值* 人民币	份额净值* 人民币
1A 类美元 (分派) 份额	866,104	853.08
1A 类美元 (累积) 份额	31,962,559	638.80
2A 类美元 (分派) 份额	125,501,341	581.96
2A 类美元 (累积) 份额	106,141,661	1,023.05
2B 类人民币 (分派) 份额	107,100,877	92.91
2B 类人民币 (累积) 份额	28,735,000	158.93
2C 类美元 (分派) 份额	30,637,214	622.06
2D 类港元 (分派) 份额	246,569,585	73.27
2D 类港元 (累积) 份额	7,706,226	79.52
2E 类澳元 (分派) 份额	913,475	454.47
2E 类澳元 (累积) 份额	1,338,501	485.33
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	169,182	536.08
2G 类美元对冲 (分派) 份额	52,500,348	589.20
2G 类美元对冲 (累积) 份额	201,751,754	761.39
资产净值总计	941,893,827	

* 指经成立和认可费用调整后的资产净值

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

业绩表 (未经审计) (续)
 截至 2020 年 12 月 31 日止年度

	类别货币	资产净值*	份额净值*
于 2020 年 12 月 31 日			
1A 类美元 (分派) 份额	美元	264,758	141.80
1A 类美元 (累积) 份额	美元	4,750,504	112.69
1E 类美元 (分派) 份额	美元	3,886,438	90.84
2A 类美元 (分派) 份额	美元	20,906,081	86.60
2A 类美元 (累积) 份额	美元	6,995,833	178.68
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	131,620,633	89.60
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	37,631,416	180.61
2C 类美元 (分派) 份额	美元	4,123,940	94.16
2D 类港元 (分派) 份额	港元	146,653,373	84.48
2D 类港元 (累积) 份额	港元	6,975,132	107.67
2E 类澳元 (分派) 份额	澳元	451,209	89.11
2E 类澳元 (累积) 份额	澳元	219,170	109.59
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	澳元	4,245,798	90.31
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	澳元	1,779,630	119.86
2G 类美元对冲 (分派) 份额	美元	34,252,786	81.14
2G 类美元对冲 (累积) 份额	美元	9,058,602	122.53
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	新加坡元	5,743,816	90.08
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	新加坡元	1,740,663	101.34
2J 类欧元对冲 (分派) 份额	欧元	158,901	93.49
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	欧元	1,345,181	90.84
2K 类欧元对冲 (累积) 份额	欧元	3,071,726	98.46
2L 类港元对冲 (分派) 份额	港元	12,215,926	90.25
2L 类港元对冲 (累积) 份额	港元	6,454,691	102.28
4C 类美元对冲 (累积) 份额	美元	1,070,077	109.36

* 指经成立和认可费用调整后的资产净值

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

业绩表 (未经审计) (续)
 截至 2020 年 12 月 31 日止年度

	类别货币	资产净值*	份额净值*
于 2019 年 12 月 31 日			
1A 类美元 (分派) 份额	美元	252,443	135.21
1A 类美元 (累积) 份额	美元	1,489,237	101.25
1B 类人民币 (累积) 份额	人民币	474,936,726	101.05
1E 类美元 (分派) 份额	美元	2,754,227	96.51
2A 类美元 (分派) 份额	美元	24,695,258	84.74
2A 类美元 (累积) 份额	美元	5,717,866	161.34
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	133,957,581	94.28
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	24,264,935	174.49
2C 类美元 (分派) 份额	美元	6,585,841	91.56
2D 类港元 (分派) 份额	港元	234,233,404	83.06
2D 类港元 (累积) 份额	港元	7,512,479	97.66
2E 类澳元 (分派) 份额	澳元	1,138,968	94.60
2E 类澳元 (累积) 份额	澳元	343,154	109.19
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	澳元	8,737,697	95.75
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	澳元	2,754,031	118.96
2G 类美元对冲 (分派) 份额	美元	57,512,065	86.60
2G 类美元对冲 (累积) 份额	美元	15,565,238	120.63
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	新加坡元	9,248,906	95.55
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	新加坡元	1,947,939	100.11
2J 类欧元对冲 (分派) 份额	欧元	359,467	97.26
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	欧元	1,893,269	95.39
2K 类欧元对冲 (累积) 份额	欧元	3,627,521	98.46
2L 类港元对冲 (分派) 份额	港元	8,765,693	96.20
2L 类港元对冲 (累积) 份额	港元	4,390,083	100.50
4B 类人民币 (累积) 份额	人民币	333,839	106.66
4C 类美元对冲 (累积) 份额	美元	2,031,541	106.05

	类别货币	资产净值*	份额净值*
于 2018 年 12 月 31 日			
1A 类美元 (分派) 份额	美元	125,955	124.06
1A 类美元 (累积) 份额	美元	4,648,304	92.90
2A 类美元 (分派) 份额	美元	18,250,554	84.63
2A 类美元 (累积) 份额	美元	15,435,924	148.78
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	106,853,080	92.91
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	28,735,737	158.93
2C 类美元 (分派) 份额	美元	4,455,278	90.46
2D 类港元 (分派) 份额	港元	280,999,467	83.45
2D 类港元 (累积) 份额	港元	8,776,579	90.57
2E 类澳元 (分派) 份额	澳元	188,293	93.68
2E 类澳元 (累积) 份额	澳元	275,902	100.04
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	澳元	34,873	110.50
2G 类美元对冲 (分派) 份额	美元	7,646,570	85.68
2G 类美元对冲 (累积) 份额	美元	29,471,752	110.72

* 指经成立费用和认可费用调整后的资产净值

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

业绩表 (未经审计) (续)
 截至 2020 年 12 月 31 日止年度

	类别 货币	最高 份额价格	最低 份额价格
截至 2020 年 12 月 31 日止年度			
1A 类美元 (分派) 份额	美元	137.97	123.79
1A 类美元 (累积) 份额	美元	103.31	92.70
1B 类人民币 (累积) 份额	人民币	101.05	98.43
1E 类美元 (分派) 份额	美元	101.06	95.29
1E 类美元 (累积) 份额	美元	102.07	99.68
2A 类美元 (分派) 份额	美元	91.50	81.96
2A 类美元 (累积) 份额	美元	165.22	148.45
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	98.16	92.05
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	174.50	158.65
2C 类美元 (分派) 份额	美元	98.17	88.39
2D 类港元 (分派) 份额	港元	90.39	80.90
2D 类港元 (累积) 份额	港元	100.75	90.39
2E 类澳元 (分派) 份额	澳元	101.39	92.41
2E 类澳元 (累积) 份额	澳元	111.76	99.42
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	澳元	100.35	94.59
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	澳元	120.06	110.29
2G 类美元对冲 (分派) 份额	美元	90.66	85.01
2G 类美元对冲 (累积) 份额	美元	121.37	110.52
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	新加坡元	100.26	94.39
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	新加坡元	100.65	98.22
2J 类欧元对冲 (分派) 份额	欧元	100.93	95.82
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	欧元	99.85	94.38
2K 类欧元对冲 (累积) 份额	欧元	100.15	97.31
2L 类港元对冲 (分派) 份额	港元	100.54	94.94
2L 类港元对冲 (累积) 份额	港元	100.84	98.40
4B 类人民币 (累积) 份额	人民币	106.66	100.14
4C 类美元对冲 (累积) 份额	美元	106.05	100.12

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

业绩表 (未经审计) (续)
 截至 2020 年 12 月 31 日止年度

	类别 货币	最高 份额价格	最低 份额价格
截至 2019 年 12 月 31 日止年度			
1A 类美元 (分派) 份额	美元	137.97	123.79
1A 类美元 (累积) 份额	美元	103.31	92.70
1B 类人民币 (累积) 份额	人民币	101.05	98.43
1E 类美元 (分派) 份额	美元	101.06	95.29
1E 类美元 (累积) 份额	美元	102.07	99.68
2A 类美元 (分派) 份额	美元	91.50	81.96
2A 类美元 (累积) 份额	美元	165.22	148.45
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	98.16	92.05
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	174.50	158.65
2C 类美元 (分派) 份额	美元	98.17	88.39
2D 类港元 (分派) 份额	港元	90.39	80.90
2D 类港元 (累积) 份额	港元	100.75	90.39
2E 类澳元 (分派) 份额	澳元	101.39	92.41
2E 类澳元 (累积) 份额	澳元	111.76	99.42
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	澳元	100.35	94.59
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	澳元	120.06	110.29
2G 类美元对冲 (分派) 份额	美元	90.66	85.01
2G 类美元对冲 (累积) 份额	美元	121.37	110.52
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	新加坡元	100.26	94.39
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	新加坡元	100.65	98.22
2J 类欧元对冲 (分派) 份额	欧元	100.93	95.82
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	欧元	99.85	94.38
2K 类欧元对冲 (累积) 份额	欧元	100.15	97.31
2L 类港元对冲 (分派) 份额	港元	100.54	94.94
2L 类港元对冲 (累积) 份额	港元	100.84	98.40
4B 类人民币 (累积) 份额	人民币	106.66	100.14
4C 类美元对冲 (累积) 份额	美元	106.05	100.12

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

业绩表 (未经审计) (续)
 截至 2020 年 12 月 31 日止年度

	类别 货币	最高 份额价格	最低 份额价格
截至 2018 年 12 月 31 日止年度			
1A 类美元 (分派) 份额	美元	137.77	120.01
1A 类美元 (累积) 份额	美元	103.18	89.87
1B 类人民币 (分派) 份额	人民币	100.96	99.74
2A 类美元 (分派) 份额	美元	103.10	82.60
2A 类美元 (累积) 份额	美元	165.95	144.00
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	103.70	91.44
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	162.72	155.21
2C 类美元 (分派) 份额	美元	108.11	88.16
2D 类港元 (分派) 份额	港元	100.55	81.43
2D 类港元 (累积) 份额	港元	101.04	87.64
2E 类澳元 (分派) 份额	澳元	102.05	93.82
2E 类澳元 (累积) 份额	澳元	100.41	88.38
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	澳元	115.43	108.10
2G 类美元对冲 (分派) 份额	美元	95.55	84.31
2G 类美元对冲 (累积) 份额	美元	115.33	108.28

截至 2017 年 12 月 31 日止年度

1A 类美元 (分派) 份额	美元	132.49	112.36
1B 类人民币 (分派) 份额	人民币	121.50	99.93
2A 类美元 (分派) 份额	美元	100.19	88.57
2A 类美元 (累积) 份额	美元	159.66	136.08
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	106.21	102.57
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	161.91	147.31
2C 类美元 (分派) 份额	美元	105.74	94.66
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	澳元	115.35	107.96
2G 类美元对冲 (分派) 份额	美元	98.78	95.59
2G 类美元对冲 (累积) 份额	美元	115.33	108.28

截至 2016 年 12 月 31 日止年度

1A 类美元 (分派) 份额	美元	117.26	106.25
1B 类人民币 (分派) 份额	人民币	117.87	104.41
2A 类美元 (分派) 份额	美元	96.17	89.01
2A 类美元 (累积) 份额	美元	142.27	129.26
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	106.24	99.14
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	147.56	131.18
2C 类美元 (分派) 份额	美元	101.89	94.96
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	澳元	108.53	98.22
2G 类美元对冲 (分派) 份额	美元	101.57	95.88
2G 类美元对冲 (累积) 份额	美元	109.00	98.41

弘收高收益波幅管理债券基金
 (弘收策略基金的子基金)
 (根据香港法律成立的开放式伞形单位信托)

业绩表 (未经审计) (续)
截至 2020 年 12 月 31 日止年度

	类别 货币	最高 份额价格	最低 份额价格
截至 2015 年 12 月 31 日止年度			
1A 类美元 (分派) 份额	美元	113.88	104.8
1B 类人民币 (分派) 份额	人民币	106.76	99.27
2A 类美元 (分派) 份额	美元	104.15	93.95
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	107.16	101.23
2C 类美元 (分派) 份额	美元	108.23	98.25
2A 类美元 (累积) 份额	美元	138.82	127.7
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	134.21	125.4
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	澳元	101.51	99.94
2G 类美元对冲 (分派) 份额	美元	100.73	99.28
2G 类美元对冲 (累积) 份额	美元	101.33	100.07

截至 2014 年 12 月 31 日止年度

1A 类美元 (分派) 份额	美元	109.83	100.59
1B 类人民币 (分派) 份额	人民币	101.23	99.39
2A 类美元 (分派) 份额	美元	106.57	101.45
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	107.68	102.39
2C 类美元 (分派) 份额	美元	109.87	104.43
2A 类美元 (累积) 份额	美元	134.35	123.45
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	127.95	117.23

截至 2013 年 12 月 31 日止年度

1A 类美元 (分派) 份额	美元	102.07	94.18
2A 类美元 (分派) 份额	美元	110.81	102.24
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	108.82	100.76
2C 类美元 (分派) 份额	美元	112.55	104.24
2A 类美元 (累积) 份额	美元	125.40	116.01
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	118.40	110.80

截至 2012 年 12 月 31 日止年度

2A 类美元 (分派) 份额	美元	107.10	95.13
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	104.90	94.51
2C 类美元 (分派) 份额	美元	108.70	96.50
2A 类美元 (累积) 份额	美元	115.82	97.89
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	111.97	96.02

**自 2011 年 7 月 27 日 (成立日) 起至 2011 年 12 月 31 日
止时期**

2A 类美元 (分派) 份额	美元	99.06	92.62
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	100.11	93.57
2C 类美元 (分派) 份额	美元	100.70	94.15
2A 类美元 (累积) 份额	美元	100.27	92.87
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	100.11	93.57