



年度报告

高腾亚洲收益基金

（高腾微基金的子基金，根据香港法律以伞子基金形式成立的开放式单位信托）

2025 年 12 月 31 日

（中文本为翻译稿，仅供参考用，请以英文版本为准。）

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金)

目录

	页码
行政和管理层	1
基金管理人致基金份额持有人的报告	2
独立审计师报告	3 - 5
已审财务报表	
损益表及其他全面收益表	6
财务状况表	7
基金份额持有人应占资产净值变动表	8 - 11
现金流量表	12
财务报表附注	13 - 51
投资组合明细表 (未经审计)	52 - 69
投资组合所持投资项目变动表 (未经审计)	70-71
业绩表 (未经审计)	72 - 76
有关金融衍生工具所产生风险的资料 (未经审计)	76

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

行政和管理

基金管理人

高腾环球资产管理有限公司
香港中环
中环德辅道中 68 号
万宜大厦 21 楼 2105-07 室

基金管理人董事

毕万英
李宇

基金管理人律师

的近律师行
香港中环
遮打道 18 号
历山大厦 5 楼

受托人、基金登记机构和转让代理人

工银亚洲信托有限公司
香港中环
花园道 3 号
中国工商银行大厦 33 楼

托管人

中国工商银行(亚洲)有限公司
香港中环
花园道 3 号
中国工商银行大厦 33 楼

审计师

安永会计师事务所
香港鲗鱼涌
英皇道 979 号
太古坊一座 27 楼

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

受托人致份额持有人的报告

我们特此确认，我们认为，高腾环球资产管理有限公司作为管理人，于 2025 年在所有重大方面已根据《信托契约》的规定，对高腾微基金的子基金之一高腾亚洲收益基金履行管理职责。前述《信托契约》于 2018 年 10 月 3 日签署，并经由以下补充文件先后修订：于 2019 年 1 月 28 日签署的第一份补充契约、于 2019 年 5 月 2 日签署的第二份补充契约、于 2019 年 11 月 27 日签署的第三份补充契约、于 2020 年 3 月 13 日签署的第四份补充契约、于 2020 年 6 月 24 日签署的第五份补充契约、于 2020 年 12 月 8 日签署的第六份补充契约、于 2022 年 11 月 15 日签署的第七份补充契约、于 2025 年 8 月 29 日签署的第八份补充协议、及于 2026 年 2 月 16 日签署的第九份补充协议。

谨代表
工银亚洲信托有限公司
2026 年 4 月 29 日

独立审计师报告

致高腾亚洲收益基金管理人及受托人：

（高腾微基金的子基金，根据香港法律以伞子基金形式成立的开放式单位信托）

财务报表审计报告

审计意见

我们已审计刊载于第 6 页至第 51 页的高腾亚洲收益基金（高腾微基金（「信托」）的子基金，下称「子基金」）的财务报表（见第 6 页至 51 页），此财务报表包括截至 2025 年 12 月 31 日的财务状况，截至该日止年度的损益及其他全面收益表、基金份额持有人应占资产净值表东标及截至年底年度的现金流量表，和财务报表附注，包括主要会计政策摘要。

我们认为，该等财务报表已根据香港会计师公会（“HKICPA”）颁布的《香港财务报告准则》（“HKFRSs”），真实且公允地反映了子基金截至 2025 年 12 月 31 日的财务状况，及其 2024 年度的财务表现和现金流量。。

意见依据

我们已根据香港会计师公会颁布的《香港审计准则》（“HKFRSs”）进行了审计工作。根据这些标准我方应承担的责任在我方报告“审计师财务报表审计责任”一节中作了进一步说明。根据香港会计师公会颁布的《专业会计师道德守则》（下称“《道德守则》”），我们独立于子基金，并已履行《道德守则》中的其他专业道德责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

刊载于年度报告内的其他信息

子基金的管理人对除受托人报告以外的其他信息负责，而受托人报告由受托人负责发布。其他信息包括年度报告中包含的信息，但不包括财务报表和审计报告。

我们对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。

就我们对财务报表的审计而言，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了解到的情况存在重大不一致或再其他方面存在重大错报的情况。基于我们已经执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

独立审计师报告（续）

致高腾亚洲收益基金份额持有人：

（高腾微基金的子基金，根据香港法律以伞子基金形式成立的开放式单位信托）

基金管理人财务报表须承担的责任

子基金的基金管理人和受托人负责根据香港会计师公会颁布的《香港财务报告准则》编制真实而公允的财务报表，并负责实施其认为必要的内部控制，以使财务报表的编制不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在拟备财务报表时，子基金的基金管理人和受托人负责评估子基金的持续经营能力，并在适用情况下披露与持续经营有关的事项，以及将持续经营作为会计基础基础，除非基金管理人和受托人有意将子基金清盘或停止经营，或别无其他现实的替代方案。

此外，子基金的管理人和受托人须确保后附财务报表已根据日期为 2018 年 10 月 3 日信托契约（不时经修订或补充，下称“《信托契约》”）的有关披露条文以及香港证券及期货事务监察委员会颁布的《单位信托及互惠基金守则》（下称“香港证监会《守则》”）附录 E 的有关披露条文及适当编制。

子基金的受托人负有受托责任，并负责监督基金管理人编制财务报表。受托人还负责批准财务报表。

审计师财务报表审计责任

我们的目标，是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具载有我们意见的审计师报告。我们仅对基金管理人和受托人做出报告，除此以外，本报告并无其他用途。我们不会就本报告内容向其他任何人事承担责任或履行义务。

合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照《香港审计准则》执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期他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作出的经济决定，则有关的错报可被视作是重大的。此外，我们须评估子基金的财务报表在所有重大方面是否已根据《信托契约》的有关披露条文以及证监会《守则》附录 E 的有关披露条文适当编制。

作为根据《香港审计准则》执行审计的一部分，我们在整个审计过程中运用职业判断，并保持职业怀疑。此外，我们也：

- 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险；设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

独立审计师报告（续）

致高腾亚洲收益基金份额持有人：

（高腾微基金的子基金，根据香港法律以伞子基金形式成立的开放式单位信托）

审计师对财务报表审计的责任（续）

- 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对子基金内部控制的有效性发表意见。
- 评价管理人选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- 对管理人使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对子基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，《香港审计准则》要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当修改我们的意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的审计证据。然而，未来的事项或情况可能导致子基金不能持续经营。
- 评价财务报表的总体列报、结构和内容，包括披露/并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

除其他事项外，我们与基金管理人和受托人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。

根据《信托契约》的相关披露条文规定及香港证监会《守则》附录 E 的有关披露条文须报告的事项

我们认为，该等财务报表在所有重大方面已根据信托契约的相关披露条文及香港证监会《守则》附录 E 的相关披露条文妥为编制。

出具本独立核数师报告之审计项目合伙人为 LI, Siu Hong（执业证书编号：P08592）。

注册会计师

香港

2026 年 4 月 29 日

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

损益及其他全面收益表

截至 2025 年 12 月 31 日

	附注	2025 美元	2024 美元
收入			
债务证券利息收入		29,113,428	2,644,048
银行利息收入		24,450	3,607
外币汇兑净收益		(973,475)	56,893
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净收入	6	26,511,349	707,621
其它收入		691,586	26,759
总收入		<u>55,367,338</u>	<u>3,438,928</u>
支出			
管理费	4	(4,876,536)	(346,823)
受托人费用	4	(527,853)	(40,365)
交易手续费	4	(191,445)	(115,950)
托管人费用	4	(110,547)	(10,132)
行政管理费	4	(180,488)	(79,846)
审计师薪酬		(29,250)	(27,300)
法律和专业费用		(11,902)	(7,899)
交易成本		(3,716)	(158)
其他费用		(47,482)	(49,536)
费用支出		71	10,932
总费用		<u>(5,979,148)</u>	<u>(667,077)</u>
运营利润		49,388,190	2,771,851
财务成本			
基金份额持有人派息	3	<u>(912,147)</u>	<u>(533,651)</u>
税前利润		48,476,043	2,238,200
代扣税	5	<u>-</u>	<u>-</u>
期内基金份额持有人应占净资产净值增加额		<u>48,476,043</u>	<u>2,238,200</u>

后附附注为财务报表的完整组成部分。

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务状况表

截至 2025 年 12 月 31 日

	附注	2025 美元	2024 美元
资产			
按公允价值计量且其变动计入损益的金融资产			
- 债务证券	6	860,715,447	51,233,963
- 远期外汇合约	6	3,200,035	315,371
应收利息			
- 债务证券		11,377,168	834,828
应收认购款		1,182,613	4,989
应收经纪商款项	8	25,660,683	305,790
其他应收款		10,545	7,096
现金及现金等价物	7	4,025,037	375,430
总资产		<u>906,171,528</u>	<u>53,077,467</u>
负债			
公允价值计量且其变动计入损益的金融负债			
- 远期外汇合约	6	1,796,814	84,404
应付赎回款		9,076,321	1,351,669
应付管理费	4	674,955	73,050
应付受托人费用	4	130,676	8,019
应付交易手续费	4	34,815	17,355
应付经纪商款项	8	22,088,928	25,770
其他应付款		79,151	54,355
总负债 (不包括归属于份额持有人应占资产净值)		<u>33,881,660</u>	<u>1,614,622</u>
基金份额持有人应占资产净值	9	<u>872,289,868</u>	<u>51,462,845</u>
总负债		<u>906,171,528</u>	<u>53,077,467</u>

谨代表 基金管理人

谨代表 受托人

后附附注为财务报表的完整组成部分。

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

基金份额持有人应占资产净值变动表

截至 2025 年 12 月 31 日

	附注	A 类港币 -对冲 (累积) 美元	A 类港币 -对冲 (派息) 美元	A 类美元 (累 积) 美元	A 类美元 (派息) 美元
截至 2024 年 1 月 1 日		5,667,004	5,713,038	5,346,454	6,915,681
认购份额		752,404	898,435	2,201,332	443,297
赎回份额		(3,193,929)	(1,722,671)	(2,270,613)	(3,681,353)
		<u>3,225,479</u>	<u>4,888,802</u>	<u>5,277,173</u>	<u>3,677,625</u>
期内基金份额持有人应占 资产净值增加额		<u>279,347</u>	<u>10,034</u>	<u>284,694</u>	<u>41,161</u>
截至 2024 年 12 月 31 日 及 2025 年 1 月 1 日		3,504,826	4,898,836	5,561,867	3,718,786
认购份额		3,980,207	4,604,775	15,130,592	5,029,379
赎回份额		(2,961,274)	(3,708,549)	(8,921,937)	(3,580,991)
		<u>4,523,759</u>	<u>5,795,062</u>	<u>11,770,522</u>	<u>5,167,174</u>
期内基金份额持有人应占 资产净值增加额		<u>239,026</u>	<u>46,822</u>	<u>477,389</u>	<u>111,187</u>
截至 2025 年 12 月 31 日	9	<u>4,762,785</u>	<u>5,841,884</u>	<u>12,247,911</u>	<u>5,278,361</u>
		份额	份额	份额	份额
截至 2024 年 1 月 1 日		4,725,037.92	5,619,433.03	509,056.49	926,663.85
认购份额		595,866.62	872,458.99	199,107.18	58,638.63
赎回份额		(2,558,523.73)	(1,688,726.90)	(209,877.31)	(490,464.63)
截至 2024 年 12 月 31 日 及 2025 年 1 月 1 日		2,762,380.81	4,803,165.12	498,286.36	494,837.85
认购份额		3,000,184.21	4,468,920.66	1,268,633.06	658,056.46
赎回份额		(2,245,342.19)	(3,609,595.12)	(752,804.81)	(467,919.11)
截至 2025 年 12 月 31 日	9	<u>3,517,222.83</u>	<u>5,662,490.66</u>	<u>1,014,114.61</u>	<u>684,975.20</u>

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

基金份额持有人应占资产净值变动表(续)

截至 2025 年 12 月 31 日

	附注	B 类美元(累 积) 美元	I 类离岸人民币 -对冲(累积) 美元	I 类美元(累 积) 美元	M 类人民币(累 积) 美元
截至 2024 年 1 月 1 日		5,109,460	272,809	9,237,766	1,244,052
认购份额		-	-	-	26,154,669
赎回份额		(950,000)	-	(2,703,751)	(7,305,576)
		<u>4,159,460</u>	<u>272,809</u>	<u>6,534,015</u>	<u>20,093,145</u>
期内基金份额持有人应占 资产净值增加额		<u>355,159</u>	<u>2,455</u>	<u>482,920</u>	<u>778,217</u>
截至 2024 年 12 月 31 日 及 2025 年 1 月 1 日		4,514,619	275,264	7,016,935	20,871,362
认购份额		145,770,245	-	44,003,271	538,532,638
赎回份额		(77,840,855)	-	(11,895,589)	(140,896,794)
		<u>72,444,009</u>	<u>275,264</u>	<u>39,124,617</u>	<u>418,507,206</u>
期内基金份额持有人应占 资产净值增加额		<u>7,770,601</u>	<u>32,808</u>	<u>1,158,276</u>	<u>26,241,490</u>
截至 2025 年 12 月 31 日	9	<u>80,214,610</u>	<u>308,072</u>	<u>40,282,893</u>	<u>444,748,696</u>
		份额	份额	份额	份额
截至 2024 年 1 月 1 日		510,655.32	196,276.22	878,529.62	998,851.17
认购份额		-	-	-	20,179,639.55
赎回份额		(90,132.82)	-	(254,705.45)	(5,489,685.95)
截至 2024 年 12 月 31 日 及 2025 年 1 月 1 日		420,522.50	196,276.22	623,824.17	15,688,804.77
认购份额		13,179,201.42	-	3,647,416.89	396,417,926.44
赎回份额		(6,763,079.98)	-	(984,544.12)	(101,081,043.54)
截至 2025 年 12 月 31 日	9	<u>6,836,643.94</u>	<u>196,276.22</u>	<u>3,286,696.94</u>	<u>311,025,687.67</u>

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

基金份额持有人应占资产净值变动表(续)

截至 2025 年 12 月 31 日

	附注	M 类人民币 -对冲(累积) 美元	I 类港币对冲 (累积) 美元	I 类美元(派 息) 美元
截至 2024 年 1 月 1 日		-	-	-
认购份额		1,096,137	-	-
赎回份额		-	-	-
		<u>1,096,137</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
期内基金份额持有人应占 资产净值增加额		<u>4,213</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
截至 2024 年 12 月 31 日 及 2025 年 1 月 1 日		1,100,350	-	-
认购份额		261,039,518	127,425	30,000,000
赎回份额		(26,052,354)	-	-
		<u>236,087,514</u>	<u>127,425</u>	<u>30,000,000</u>
期内基金份额持有人应占 资产净值增加额		<u>12,279,949</u>	<u>4,640</u>	<u>105,128</u>
截至 2025 年 12 月 31 日	9	<u>248,367,463</u>	<u>132,065</u>	<u>30,105,128</u>
		份额	份额	份额
截至 2024 年 1 月 1 日		-	-	-
认购份额		891,482.81	-	-
赎回份额		-	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
截至 2024 年 12 月 31 日 及 2025 年 1 月 1 日		891,482.81	-	-
认购份额		200,652,447.77	100,000.00	3,548,358.50
赎回份额		(20,527,033.31)	-	-
		<u>181,016,897.27</u>	<u>100,000.00</u>	<u>3,548,358.50</u>
截至 2025 年 12 月 31 日	9	<u>181,016,897.27</u>	<u>100,000.00</u>	<u>3,548,358.50</u>

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

基金份额持有人应占资产净值变动表(续)

截至 2025 年 12 月 31 日

	附注	M 类美元(累 积) 美元	合计 美元
截至 2024 年 1 月 1 日		-	39,506,264
认购份额		-	31,546,274
赎回份额		-	(21,827,893)
		-	<u>49,224,645</u>
期内基金份额持有人应占 资产净值增加额		-	<u>2,238,200</u>
截至 2024 年 12 月 31 日 及 2025 年 1 月 1 日		-	51,462,845
认购份额		999,900	1,049,217,950
赎回份额		(1,008,627)	(276,866,970)
		<u>(8,727)</u>	<u>823,813,825</u>
期内基金份额持有人应占 资产净值增加额		<u>8,727</u>	<u>48,476,043</u>
截至 2025 年 12 月 31 日	9	<u>-</u>	<u>872,289,868</u>
截至 2024 年 1 月 1 日		-	-
认购份额		-	-
赎回份额		-	-
截至 2024 年 12 月 31 日 及 2025 年 1 月 1 日		-	-
认购份额		124,675.81	-
赎回份额		(124,675.81)	-
截至 2025 年 12 月 31 日	9	<u>-</u>	-

后附附注为财务报表的完整组成部分。

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

现金流量表

截至 2025 年 12 月 31 日

	附注	2025 年 美元	2024 年 美元
经营活动产生的现金流量			
税前利润		48,476,043	2,238,200
调整:			
债务证券利息收益		(29,113,428)	(2,644,048)
银行利息收入		(24,450)	(3,607)
对基金份额持有人的收益分配		912,147	533,651
		<u>20,250,312</u>	<u>124,196</u>
流动资金调整:			
预付款项减少额/(增加额)		-	7,515
按公允价值计量且其变动计入损益的金融资产减少额/(增加额)		(812,366,148)	(13,151,013)
应收经纪商款项增加额/(减少额)		(25,354,893)	722,366
其他应收款减少/(增加)额		(3,449)	30,261
按公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债减少额/(增加额)		1,712,410	47,962
应付管理费增加/(减少)额		601,905	49,802
应付受托人费用增加/(减少)额		122,657	1,928
交易处理费增加/(减少)额		17,460	1,800
应付经纪商款项(减少)/增加额		22,063,158	(564,533)
其他应付款减少额/(增加额)		24,796	3,624
		<u>(792,931,792)</u>	<u>(12,726,092)</u>
实收利息		<u>18,595,538</u>	<u>2,322,188</u>
经营中产生的现金流量净额		<u>(774,336,254)</u>	<u>(10,403,904)</u>
融资活动现金流量	10		
份额发行所得款项		1,048,028,500	31,530,370
赎回份额的付款		(269,142,319)	(20,530,507)
已付予基金份额持有人的收益分配		(900,320)	(496,833)
融资业务产生/(使用)的现金流量净额		<u>777,985,861</u>	<u>10,503,030</u>
现金及现金等价物净增加/(减少)额		3,649,607	99,126
年初的现金和现金等价物		<u>375,430</u>	<u>276,304</u>
年末的现金和现金等价物		<u>4,025,037</u>	<u>375,430</u>
和现金等价物结余分析			
现金资产	7	<u>4,025,037</u>	<u>375,430</u>
		<u>4,025,037</u>	<u>375,430</u>

后附附注为财务报表的完整组成部分。

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025 年 12 月 31 日

1. 伞基金及子基金

高腾微基金(下称“伞基金”)是根据香港法律以伞子基金形式成立的开放式单位信托,并受日期为 2018 年 10 月 3 日且不时经修订的信托契约(下称“信托契约”)约束。高腾亚洲收益基金(下称“子基金”)是伞基金下的一个子基金。

伞基金的管理人为高腾国际资产管理有限公司(下称“基金管理人”),受托人为中国工商银行(亚洲)信托有限公司(下称“受托人”),托管人为中国工商银行(亚洲)有限公司(下称“托管人”)。

伞基金及子基金已获香港证券及期货事务监察委员会(下称“香港证监会”)根据《香港证券及期货条例》第 104(1) 条认可,并须遵守香港证监会所颁布的《单位信托及互惠基金守则》(下称“香港证监会《守则》”)。香港证监会认可并不意味着正式批准或推荐。子基金于 2018 年 10 月 12 日成立,份额首次发行日为 2018 年 11 月 2 日。截至2025年12月31日,伞基金拥有五只子基金,即高腾亚洲收益基金、高腾精选投资级债券基金、高腾微财货币基金、高腾微金美元货币基金、及高腾人民币债券基金(下称“该等子基金”),其分别发行了不同类别的基金份额。

子基金的投资目标是通过主要投资于亚太地区公司及政府实体发行的固定收益证券投资组合,在中长期内提供定期收益和资本增值。

2.1 编制依据

该财务报表根据香港会计师公会颁布的《香港财务报告准则》(“《香港财务报告准则》”)(包括所有《香港财务报告准则》、《香港会计准则》(“《香港会计准则》”)及释义)、香港公认会计原则、信托契约的相关披露条文及香港证监会《守则》附录 E 的相关披露条文而编制。

除了按公允价值计量且其变动计入当期损益(“以 FVPL 计量”)的金融资产和负债已经按照公允价值计量以外,财务报表均按历史数据基准编制。财务报表以美元列报,除另有说明外,所有数值均四舍五入至最接近的美元金额。

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

2.2 会计政策及披露之变动

该子基金尚未采纳《香港会计准则第 21 号——缺乏可兑换性》的修订内容，该修订在子基金本年度的财务报表中并不适用。本子基金未提前采纳任何已颁布但尚未生效的其他准则或准则修订案。

2.3 已颁布但尚未生效的《香港财务报告准则会计准则》

于本财务报表中，子基金截至 2025 年 12 月 31 日止会计年度，尚未提前采用任何已发布但于该会计年度尚未生效的新修订《香港财务报告准则会计准则》。在这些新发布及修订的《香港财务报告准则会计准则》中，以下准则预计在生效后将对子基金的财务报表产生影响：

《香港财务报告准则实务公告第 18 号》	财务报表列报和披露 ²
《香港财务报告准则实务公告第 9 号》	金融工具的分类和
和《香港财务报告准则实务公告第 7 号》	计量修订 ¹
《香港财务报告准则》年度改进	对《香港财务报告准则第 1 号》、《香港财务报告准则第 7 号》、《香港财务报告准则第 9 号》、《香港财务报告准则第 10 号》等的修订
会计准则	《香港会计准则第 7 号》 ¹
- 第 11 卷	

¹ 自 2026 年 1 月 1 日或之后开始的年度期间生效

² 于 2027 年 1 月 1 日或之后开始的年度/报告期间生效

《香港财务报告准则第 18 号》取代了《香港会计准则第 1 号——P 财务报表列报》。尽管《香港财务报告准则第 18 号》沿用了《香港会计准则第 1 号》中的多个章节且改动幅度有限，但新准则对损益表的列报提出了新要求，涵盖特定的总额及小计项目。

根据新准则要求，经营主体需将损益表中的所有收益和费用划分为以下五类进行列报：经营类、投资类、融资类、所得税及终止经营类，并需披露两项新规定的细分小计项目。新准则还要求在单一附注中披露管理层定义的绩效指标，并对主要财务报表及附注中信息的归集（包括汇总与分列）方式及列报位置提出了更严格的要求。原《香港会计准则第 1 号》中的部分要求现已被移至《会计政策、会计估计变更和差错》，并更名为《香港会计准则第 8 号——财务报表编制基础》。随着《香港财务报告准则第 18 号》的发布，《香港会计准则第 7 号——现金流量表》、《香港会计准则第 33 号——每股收益》及《香港会计准则第 34 号——中期财务报告》亦作出修订，该等修订虽涉及广泛的适用范围，但内容改动幅度有限。此外，其他《香港财务报告准则会计准则》也相应作出了少量配套修订。《香港财务报告准则第 18 号》及其他相关《香港财务报告准则会计准则》的配套修订，将自 2027 年 1 月 1 日或之后开始的年度期间生效，并允许提前适用。

需采用追溯调整法。子基金正在分析新准则要求，并评估《香港财务报告准则第 18 号》对子基金财务报表列报及披露内容的影响。

2025年12月31日

2.3 已颁布但尚未生效的《香港财务报告准则》(续)

对《香港财务报告准则第9号》和《香港财务报告准则第7号》的修订明确规定了金融资产或金融负债终止确认的时点，并引入了一项会计政策选择权，即若满足特定条件，可通过电子支付系统在结算日前终止确认已结算的金融负债。本次修订明确了如何评估具有环境、社会和治理(ESG)条款及其他类似或有特征的金融资产的合同现金流特征。此外，本次修订还明确了具有追索权限制特征的金融资产及合同关联工具的会计分类要求。此次修订还增加了对指定以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资以及具有或有条件特征的金融工具的额外披露要求。本次修订应追溯适用，并于首次执行日调整期初留存收益(或其他权益组成部分)。无需重述前期数据；若选择重述，则不得使用 hindsight。允许提前同时适用全部修订条款，或仅提前适用与金融资产分类相关的修订条款。预计该修订不会对子基金的财务报表产生任何重大影响。

《香港财务报告准则会计准则年度改进——第11卷》阐述了对《香港财务报告准则第1号》、《香港财务报告准则第7号》(及随附的《香港财务报告准则第7号实施指南》)、《香港财务报告准则第9号》、《香港财务报告准则第10号》及《香港会计准则第7号》的修订。以下是预计适用于子基金的修订详情：

- 《香港财务报告准则第7号》**金融工具：披露**：该修订更新了《香港财务报告准则第7号》第B38段以及《香港财务报告准则第7号实施指南》第IG1、IG14和IG20B段中的某些措辞，目的是简化表述，或使相关措辞与该准则中的其他段落和/或其他准则中使用的概念及术语保持一致。此外，该修订澄清，《香港财务报告准则第7号实施指南》并非旨在阐明该准则所引用段落中的所有要求，也不会创设额外的要求。该修订允许提前采用。预计该修订不会对子基金的财务报表产生任何重大影响。
- 《香港财务报告准则第9号》**金融工具**：该修订澄清，当承租人根据《香港财务报告准则第9号》确定租赁负债已终止确认时，承租人应当按照《香港财务报告准则第9号》第3.3.3段的规定，将由此产生的利得或损失计入损益。此外，该修订更新了《香港财务报告准则第9号》第5.1.3段及附录A中的某些措辞，以消除潜在的混淆。该修订允许提前采用。预计该修订不会对子基金的财务报表产生任何重大影响。
- 《香港财务报告准则第7号》**现金流量表**：鉴于此前已删除“成本法”的定义，该修订将《香港会计准则第7号》第37段中的“成本法”一词替换为“按成本计列”。该修订允许提前采用。预计该修订不会对子基金的财务报表产生任何重大影响。

2025年12月31日

2.4 重大会计政策摘要

金融工具

(i) 分类

子基金于初步确认时将其金融资产和负债归入下述金融资产和金融负债类别。

在应用该分类方式时，在下列情况下，金融资产或金融负债被视为持有交易用途：

- 金融资产或负债主要是出于短期内出售或回购目的而获得或产生，或
- 在初步确认时，金融资产或负债是统一管理且有证据表明近期存在短期获利的实际模式的已识别的金融工具组合的一部分，或
- 金融资产或负债是一种衍生工具(作为金融担保合同或指定的有效对冲工具的衍生工具除外)

金融资产

子基金根据以下两个依据，将金融资产分类为按摊销成本计量的资产，或是按公允价值计量且其变动计入当期损益(FVPL)的资产：

- 实体管理该金融资产的业务模式
- 金融资产的合同现金流特征

按摊销成本计量的金融资产

金融资产为债务工具的，如果子基金管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，且该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，则该债务工具以摊余成本计量。子基金以摊余成本计量的金融资产包含应收利息、应收经纪商款项、应收认购款和现金及现金等价物。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

金融资产满足下列条件之一的，应当划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：

- 该金融资产的合同条款未规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。
- 子基金管理该金融资产的业务模式，不是以收取合同现金流量为目标，也不是既以收取合同现金流量又出售金融资产来实现其目标。
- 在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，则子基金可以将该金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。该指定一经作出，不得撤销。

子基金包括此类别的债务证券，该等债券以公允价值计量且其变动计入当期损益，基于公允价值进行管理从而获取投资收益和公允价值收益。

2025年12月31日

2.4 重大会计政策摘要 (续)

金融工具 (续)

(i) 分类 (续)

金融负债

按公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

如果金融负债符合为交易而持有这一定义，则将按公允价值计量且其变动计入当期损益。子基金将其可赎回的份额列入此类别，子基金有关可赎回份额的会计政策如下。

按摊销成本计量的金融负债

该类别包括所有金融负债，但按公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债除外。子基金在该类别纳入了应付赎回款项、应付管理费、应付受托人费用、应付交易手续费、应付经纪商款项及其他应付款项。

(ii) 确认

子基金在成为金融工具合约条款的当事方时确认金融资产或金融负债。

需要在市场法规或惯例所规定的期限内交割资产的金融资产(正常交易)的买入或卖出应于交易日——即子基金承诺买入或卖出资产的日期确认。

(iii) 初始计量

按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按公允价值计入财务状况表。该等金融工具的所有交易成本均直接在损益中确认。

金融资产和负债(按公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债除外)最初按其公允价值加上任何可直接计入的购买或发行增量成本计量。

(iv) 后续计量

初始计量后，子基金将按公允价值计量(分类为按公允价值计量且其变动计入当期损益的)金融工具。该等金融工具公允价值的后续变动均记入“按公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的未变现收益/(亏损)净变动”。该等工具所赚取的利息在损益中分开列示于“债务证券利息收益”。

除了按公允价值计量且其变动计入当期损益的债务工具外，其他债务工具均采用实际利息法，按摊销成本减去任何减值拨备计量。当债务工具被终止确认或减值时通过摊销程序在损益内确认收益和亏损。

除了被分类为按公允价值计量且其变动计入损益的金融负债外，其他金融负债均采用实际利息法按摊销成本计量。当负债终止确认时通过摊销程序在损益内确认收益和亏损。

2025年12月31日

2.4 重大会计政策摘要(续)

金融工具(续)

(iv) 后续计量(续)

实际利息法是一种用于计算金融资产或金融负债摊销成本以及在相关期间内分配及确认利息收益或利息支出的方法。实际利率是指在金融资产或金融负债的预期年限内,将估计的未来现金付款或收益准确地折现至金融资产账面值总额或金融负债摊销成本的利率。在计算实际利率时,子基金会在考虑金融工具的所有合约条款后估计现金流量,但不会考虑预期信用亏损。计算方法涵盖合约当事方之间支付或收取的所有费用,该等费用是实际利率、交易成本和所有其他溢价或折现的组成部分。

(v) 终止确认

在下列情况下,将终止确认金融资产,或(如适当)一项金融资产之一部分或一组类似金融资产之一部分:

- 从资产收取现金流量的权利已到期;或
- 子基金已将其从资产获得现金流的权利转移,或已承担义务(即根据转付安排将所收到的现金流全额支付给第三方而无重大延误);及(a)子基金已实质上转移了该资产的所有风险和报酬,或(b)子基金未实质上转移或保留该资产的所有风险和报酬,但已转移了该资产的控制权。

当子基金已转让其获得该项资产现金流的权利(或已订立一项转付安排),而未实质性转让或保留该资产的风险及回报,亦未转让该资产的控制权,则该资产应按子基金于该资产中的后续参与度进行确认。在此种情况下,子基金也会确认相关负债。转让的资产及相关负债按子基金保留权利和义务时所遵循的基准计量。

当金融负债义务被解除、撤销或到期时,子基金会终止确认该金融负债。

公允价值计量

子基金于每个报告日按公允价值计量金融工具。

公允价值系指在计量日,以有序交易方式在市场参与者之间发生的资产出售时接受的或者负债转移所支付的价格。公允价值的计量基于假设出售资产或转让负债的交易是在资产或负债的主要市场中进行的,或者(在没有主要市场的情况下)在于资产或负债最有利的市场中进行。子基金必须有资格进入主要市场或者最有利的市场。资产或负债的公允价值是使用市场参与者在为资产或负债定价时使用的假设计量的,即假设市场参与者的行为符合其经济最佳利益。

对于报告日在活跃市场交易的金融工具,其公允价值根据报价(多头头寸的买入价和空头头寸的卖出价)计算,而不扣除任何交易成本。

2025年12月31日

2.4 重大会计政策摘要(续)

公允价值计量(续)

对于未在活跃市场交易的所有其他金融工具,其公允价值则根据具体情况采用合适的估值方法确定。估值方法包括市场法(即使用近期的公平交易,必要时进行调整,并参考基本相同的另一种工具的当前市场价值)和收益法(即贴现现金流分析和期权定价模型,尽可能多地利用现有的和可支持的市场数据)。

在财务报表中计量或披露公允价值的所有资产和负债,均按对整个公允价值计量具有重要意义的最低级别参数在公允价值层级中进行分类,具体如下:

- 第1级 - 相同资产或负债在活跃市场上的市场报价(未经调整)。
- 第2级 - 可直接或间接观察的对公允价值计量具有重要意义的最低级别参数的估值方法。
- 第3级 - 不可观察的对公允价值计量具有重要意义的最低级别参数的估值方法。

对于在财务报表中经常确认的资产和负债,子基金通过重新评估分类(基于对整个公允价值计量具有重要意义的最低级别参数),确定是否发生了层级转移,并将转移视为在每个报告期初发生。

衍生金融工具

衍生金融工具按市价入账。公允价值采用期货合约的市场报价确定,或参考基础资产的特定价格变化计算,或是以掉期合约的名义金额确定。所有衍生工具在子基金应收款项时作为资产入账,并在子基金应支付款项时作为负债入账。

因公允价值变动而产生的未变现收益和亏损以及已变现收益和亏损,均计入损益。

金融资产减值

对于按摊销成本计量的金融资产而言,减值拨备按一般方法确认,其中预期信用损失(“ECL”)分两个阶段确认。对于自初始确认以来信用风险并无大幅增加的信用风险敞口,子基金须就未来12个月内可能发生的违约事件所导致的信用损失作出拨备。对于自初始确认以来信用风险大幅增加的信用风险敞口,无论违约时间如何,均需要对预期可能会在风险敞口剩余期限内发生的信用损失计提亏损拨备。

子基金的ECL方法反映了概率加权结果、货币时间价值以及在报告日无需付出过多成本或努力即可获得关于过去事件、当前状况和未来经济状况预测的合理有据的信息。

金融工具抵销

金融资产和金融负债同时满足下列条件的,应当以相互抵销后的净额在资产负债表内列示:子基金具有抵销已确认金额的法定权利,且该种法定权利是当前可执行的,且子基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

2.4 重大会计政策摘要(续)

功能货币和列报货币

子基金的功能货币是美元，是其营运所在的主要经济环境中所使用的货币。子基金采用美元评估其业绩，且以美元为单位对其流动性进行管理。因此，美元被认为是最能如实反映基础交易、事件和条件的经济效果的货币。子基金的列报货币也是美元。

外币交易

期内交易，包括证券买卖、收益和费用，均按交易日的届时汇率折算。

以外币计值的货币资产和负债按报告日的功能货币汇率重新换算。

对于分类为以FVPL计量的金融工具，其外币交易损益作为“以FVPL计量的金融资产净损益”的一部分计入损益。其他金融工具的汇兑差额作为其他费用计入损益。

基金份额持有人应占资产净值

子基金发行的可赎回份额，即A类份额、B类份额、I类份额及M类份额，可由基金份额持有人选择赎回，并分类为金融负债。

基金份额持有人可选择按如下价格发行或赎回可赎回份额：发行或赎回时，每份额所对应的可赎回份额持有人应占子基金资产净值的价格。基金份额持有人每份额项下资产净值系按照基金持有人应占资产净值除以发行份额的数目计算得出。

基金份额持有人派息

目前拟由基金管理人酌情决定每月就收益分配类份额进行一次收益分配。但是，不能保证定期进行收益分配，而且在进行收益分配时，也不能保证收益分配的数额。基金管理人还将有权酌情决定是否及在何种程度上从相关收益分配类别的资本中支付待分配的收益。

向子基金份额持有人分配的收益计入损益。收益分配于获基金管理人批准的期间确认为负债。

现金及现金等价物

财务状况表中的现金和现金等价物包括银行现金和银行短期存款，该等短期存款可随时转换为已知金额的现金，价值变动风险很小，且原到期期限为三个月或更短。

就现金流量表而言，现金和现金等价物由上文所定义的现金和现金等价物(如适用，扣除未偿还的银行透支)组成。

利息收入

所有计息金融工具的利息收益均采用实际利息法在损益中确认。

2025年12月31日

2.4 重大会计政策摘要(续)

交易成本

交易成本是以公允价值计入损益的方式获取金融资产或金融负债所产生的成本。包括支付给代理人、顾问、经纪商和交易商的费用和佣金。交易成本一旦发生，立即作为费用计入损益。

以FVPL计量的金融资产的净损益

此项包括持作交易的金融资产的公允价值变动，不包括利息和股息收益。

未变现损益包括期内金融工具公允价值变动，以及金融工具在报告期内已变现的上期末未变现损益的拨回而造成的公允价值变动。

处置分类为以FVPL计量的金融工具的已变现损益，采用加权平均法计算。该等损益代表金融工具的初始账面值与处置金额之间的差额。

关联方

在下列情况下，一方被视为与子基金有关联：

- (a) 该方是某人士或其家庭的近亲，且该人士
- (i) 对子基金有控制权或共同控制权；
 - (ii) 对子基金有重大影响；或
 - (iii) 是子基金或子基金的母公司的主要管理人员；
- 或
- (b) 在下列情况下，实体也可被视为关联方：
- (i) 该实体和子基金属于同一集团的成员；
 - (ii) 该实体是另一实体的联营企业或合资企业（或另一实体的母公司、子公司或同系子公司）；
 - (iii) 实体和子基金为同一第三方的合资企业；
 - (iv) 一个实体为第三方实体的合资企业，另一实体为该第三方实体的联营企业；
 - (v) 该实体是为子基金或子基金关联实体的员工设定的离职后福利计划；
 - (vi) 该实体由 (a) 项所述人员控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i) 中所述人员对该实体能施加重大影响，或是该实体（或该实体的母公司）的主要管理人员；
- 该实体隶属于集团内的任何成员，向子基金或子基金的母公司提供关键管理人员服务。

预扣税

在某些司法管辖区，投资收益和资本收益需要在收益来源地扣除预扣税。预扣税是指在收益来源地预扣税额的总额。子基金在损益表及其他全面收益表内将预扣税与投资收益总额分开呈报。就现金流量表而言，如适用，投资所得现金流入额在扣除预扣税后列报。

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

3. 向份额持有人进行派息

基金管理人可在考虑子基金的净收益及资本资产后酌情按其认为适当的情况每月向基金份额持有人派息。

	附注	美元
截至2024年1月1日的未分配收益		-
期内基金份额持有人应占资产净值增加额		2,238,200
减：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债 净未实现收益	6	<u>(1,861,184)</u>
本年度分派前亏损		377,016
期内向基金份额持有人分配的收益		(533,651)
转入资本		<u>156,635</u>
截至2024年12月31日和2025年1月1日未分配收益		-
年度内单位持有人应占净资产增加 额		48,476,043
减：金融资产/负债以公允价值计入损益的未变现亏损净额	6	<u>(18,089,123)</u>
本年度未分配亏损		30,386,920
期内向基金份额持有人分配的收益		(912,147)
转入资本		<u>117,239</u>
截至2025年12月31日未分配收入		29,592,012

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

3. 向份额持有人进行派息(续)

	2025年 美元
A类港币对冲(派息)	
0.035 港币/每一基金份额, 于2025年1月14日支付	21,644
0.0335 港币/每一基金份额, 于2025年2月13日支付	20,846
0.0358 港币/每一基金份额, 于2025年3月13日支付	18,296
0.0358 港币/每一基金份额, 于2025年4月14日支付	17,986
0.0357 港币/每一基金份额, 于2025年5月15日支付	17,287
0.0357 港币/每一基金份额, 于2025年6月12日支付	17,326
0.0361 港币/每一基金份额, 于2025年7月14日支付	19,225
0.0361 港币/每一基金份额, 于2025年8月13日支付	20,347
0.0359 港币/每一基金份额, 于2025年9月11日支付	24,986
0.0358 港币/每一基金份额, 于2025年10月15日支付	25,002
0.0358 港币/每一基金份额, 于2025年11月13日支付	26,218
0.0358 港币/每一基金份额, 于2025年12月11日支付	27,629
	<hr/>
	256,792
	<hr/>
A类美元(派息)	
0.0336 美元/每一基金份额, 于2025年1月14日支付	16,628
0.0336 美元/每一基金份额, 于2025年2月13日支付	17,978
0.0340 美元/每一基金份额, 于2025年3月13日支付	20,817
0.0339 美元/每一基金份额, 于2025年4月14日支付	20,930
0.0339 美元/每一基金份额, 于2025年5月15日支付	20,483
0.0339 美元/每一基金份额, 于2025年6月12日支付	19,721
0.0341 美元/每一基金份额, 于2025年7月14日支付	20,848
0.0344 美元/每一基金份额, 于2025年8月13日支付	20,840
0.0344 美元/每一基金份额, 于2025年9月11日支付	21,899
0.0347 美元/每一基金份额, 于2025年10月15日支付	23,313
0.0347 港币/每一基金份额, 于2025年11月13日支付	23,483
0.0345 港币/每一基金份额, 于2025年12月11日支付	23,094
	<hr/>
	250,034
	<hr/>

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025 年 12 月 31 日

3. 向份额持有人进行派息 (续)

	2025 年 美元
I 类美元 (派息)	
0.0375 美元/每一基金份额, 于 2025 年 7 月 14 日支付	22,348
0.0377 美元/每一基金份额, 于 2025 年 8 月 13 日支付	44,988
0.0378 美元/每一基金份额, 于 2025 年 9 月 11 日支付	45,107
0.0381 美元/每一基金份额, 于 2025 年 10 月 15 日支付	67,877
0.0381 美元/每一基金份额, 于 2025 年 11 月 13 日支付	112,649
0.038 美元/每一基金份额, 于 2025 年 12 月 11 日支付	<u>112,352</u>
	<u>405,321</u>
合计	<u><u>912,147</u></u>

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

3. 向份额持有人进行派息(续)

	2024年 美元
A类港币对冲(派息)	
0.0352 港币/每一基金份额, 2024年1月12日支付	25,414
0.0352 港币/每一基金份额, 2024年2月14日支付	24,101
0.0352 港币/每一基金份额, 2024年3月13日支付	23,504
0.0352 港币/每一基金份额, 2024年4月15日支付	23,414
0.0352 港币/每一基金份额, 2024年5月14日支付	22,727
0.0352 港币/每一基金份额, 2024年6月13日支付	22,610
0.0351 港币/每一基金份额, 2024年7月12日支付	22,572
0.0359 港币/每一基金份额, 2024年8月13日支付	23,310
0.0359 港币/每一基金份额, 2024年9月12日支付	22,216
0.0365 港币/每一基金份额, 2024年10月14日支付	23,458
0.0358 港币/每一基金份额, 2024年11月13日支付	22,531
0.0358 港币/每一基金份额, 2024年12月12日支付	22,517
	<hr/> 278,374 <hr/>
A类美元(派息)	
0.0333 美元/每一基金份额, 2024年1月12日支付	30,858
0.0333 美元/每一基金份额, 2024年2月14日支付	31,035
0.0334 美元/每一基金份额, 2024年3月13日支付	21,628
0.0335 美元/每一基金份额, 2024年4月15日支付	21,163
0.0335 美元/每一基金份额, 2024年5月14日支付	21,005
0.0335 美元/每一基金份额, 2024年6月13日支付	20,912
0.0335 美元/每一基金份额, 2024年7月12日支付	19,357
0.034 美元/每一基金份额, 2024年8月13日支付	19,674
0.0341 美元/每一基金份额, 2024年9月12日支付	17,129
0.0344 美元/每一基金份额, 2024年10月14日支付	17,622
0.0339 美元/每一基金份额, 2024年11月13日支付	17,434
0.0339 美元/每一基金份额, 2024年12月12日支付	17,460
	<hr/> 255,277 <hr/>
合计	<hr/> 533,651 <hr/>

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

4. 费率

管理费

就每个交易日计算和应计的子基金资产净值而言,基金管理人有权从子基金收取管理费,A类基金份额为每年1%,B类基金份额为0%,I类基金份额为每年0.3%,M类基金份额为1%(最高不超过2%)(2024年:A类基金份额为每年1%,B类基金份额为0%,I类基金份额为每年0.3%),M类基金份额为每年1%(最高2%)),并按月支付。尽管存在上述规定,但无论是针对特定份额持有人还是所有份额持有人,管理人均有权免除或退还其有权收取的任何部分或全部费用。本年内,管理人直接向某些份额持有人退还了管理费。

受托人费用和基金行政费

受托人有权按现行费率收取A类、B类和I类基金份额0.09%(最高不超过0.1%)的受托人费,M类基金份额0.1%(最高不超过2%)(2024年:A类基金份额、B类基金份额和I类基金份额每年按资产净值计算0.09%(最高不超过0.1%),M类基金份额每年按资产净值计算0.1%(最高不超过2%)),以及子基金每增加一个基金份额类别每月750美元的基金管理费。

托管费和交易手续费

托管人有权收取A类、B类和I类基金份额0.025%(最高不超过0.025%)的保管费,M类基金份额每年0.025%(最高不超过1%)的保管费(2024年:A类基金份额、B类基金份额和I类基金份额每年0.025%(最高不超过1%),M类基金份额每年0.025%(最高不超过1%)的保管费),以及子基金的交易手续费,按月计算并按月支付。

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025 年 12 月 31 日

5. 所得税

香港税费

根据《香港税务条例》第 26A (1A) 条，子基金获豁免缴纳香港利得税。

代扣税

对本年度收到的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产利息收入计提代扣税。

6. 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

	2025 年 美元	2024 年 美元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
- 债务证券	860,715,447	51,233,963
- 远期外汇合约 (附注 12)	3,200,035	315,371
	<u>863,915,482</u>	<u>51,549,334</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
- 远期外汇合约 (附注 12)	(1,796,814)	(84,404)
	<u>(1,796,814)</u>	<u>(84,404)</u>
年度以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/ 负债净损失		
- 已实现净损益	8,422,227	(1,153,563)
- 未实现收益净变动	18,089,122	1,861,184
	<u>26,511,349</u>	<u>707,621</u>

估值方法

子基金投资于以美元 (“USD”)、离岸人民币 (“CNH”)、欧洲元 (“EUR”)、英镑 (“GBP”)、新加坡元 (“SGD”) 及澳元 (“AUD”) 计值的固定收益债券。

在活跃市场中没有报价 (如证券交易所报告的价格) 的情况下, 使用可观察的输入 (如经纪人提供的报价) 对其进行估值。必要时对估值进行调整, 以确认工具条款的差异。就远期外汇合约而言, 公允价值是根据市场的可观察输入 (即期货指数和外汇汇率) 计算的, 因此将其纳入层级的第 2 级。就集体投资计划而言, 公允价值是基于来自市场的可观察输入来计算的, 因此将其纳入层级的第 2 级。下表按公允价值层次分析了子基金于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日以公允价值计量的金融资产和负债:

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025 年 12 月 31 日

6. 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 (续)

估值技术 (续)

	报价 活跃 市场 第 1 级 美元	重大 可观察 数据 第 2 级 美元	重大 不可观察 数据 第 3 级 美元	合计 美元
2025 年 12 月 31 日				
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资 产				
- 债务证券	-	860,715,447	-	860,715,447
- 远期外汇合约	-	3,200,035	-	3,200,035
	<u>-</u>	<u>863,915,482</u>	<u>-</u>	<u>863,915,482</u>
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负 债				
- 远期外汇合约	-	(1,796,814)	-	(1,796,814)
	<u>-</u>	<u>(1,796,814)</u>	<u>-</u>	<u>(1,796,814)</u>
2024 年 12 月 31 日				
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资 产				
- 债务证券	-	51,233,963	-	51,233,963
- 远期外汇合约	-	315,371	-	315,371
	<u>-</u>	<u>51,549,334</u>	<u>-</u>	<u>51,549,334</u>
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负 债				
- 远期外汇合约	-	(84,404)	-	(84,404)
	<u>-</u>	<u>(84,404)</u>	<u>-</u>	<u>(84,404)</u>

截至 2025 年 12 月 31 日止年度，公允价值计量各层级（第一层级、第二层级与第三层级）之间未发生转移。截至 2024 年 12 月 31 日，由于部分债券已发生违约且交易清淡，因此被归类至公允价值层级的第三层级。这些债券在年末按零价值进行计量。

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

7. 现金及现金等价物

	2025年 美元	2024年 美元
现金资产	<u>4,025,037</u>	<u>375,430</u>
	<u>4,025,037</u>	<u>375,430</u>

银行结余存放于中国工商银行(亚洲)有限公司(受托人的关联公司)的计息账户中。短期定期存款的期限视于基金的即时现金需求为一天至三个月不等,并按相应短期定期存款利率赚取利息。现金和现金等价物的账面价值与其公允价值近似。

8. 收取/(应付)经纪商的金额

	2025年 美元	2024年 美元
应收经纪商款项:		
保证金存款	548,526	280,041
已售出但尚未未结算的证券应收款	<u>25,112,157</u>	<u>25,749</u>
	<u>25,660,683</u>	<u>305,790</u>
应付经纪商款项:		
入但尚未结算证券应付款	<u>(22,088,928)</u>	<u>(25,770)</u>
	<u>(22,088,928)</u>	<u>(25,770)</u>

保证金存款是指作为未平仓期货合约抵押品而存放在经纪人处的现金存款,是免息的。截至2025年12月31日及2024年12月31日,由于未平仓衍生工具头寸,存在对使用应收经纪商余额的限制。

除保证金存款外,截至2025年12月31日,在经纪商处没有其他资产作为信贷便利和证券借贷便利的抵押品(2024年:无)。

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

9. 基金份额持有人应占资产净值

对于分别发行或回购的基金份额，收到或支付的对价基于子基金在交易日的基金份额净资产价值。根据信托契约的规定，基于最后交易的市场价格或收盘价，对子基金投资头寸进行估值以确定认购和赎回的每一基金份额交易净资产价值。子基金的基金份额资产净值的计算方法是将子基金的净资产除以未偿基金份额总数。

可赎回基金份额可在每个估值日（即日历年的每个工作日）发行和赎回。可赎回份额持有人可在不迟于有关营业日的下午 4 时（香港时间）认购或赎回可赎回份额。申购及赎回价格均参照于估值日有关类别的每一基金份额资产净值计算。

为了保护所有份额持有人的利益，基金管理人可将任何赎回日赎回的任何子基金份额数量限制在相关已发行子基金份额总数的 10%。在此情况下，有关限额将按比例适用，以便所有在赎回当日有效要求赎回子基金的基金份额的有关子基金份额持有人可赎回相同比例的该等子基金的基金份额。

每一基金份额资产净值计算如下：

	2025	2024
归属于份额持有人的净资产（美元）		
A 类港币对冲（累积）	4,762,785	3,504,826
A 类港币对冲（派息）	5,841,884	4,898,836
I 类港币对冲（累积）	132,065	-
A 类美元（累积）	12,247,911	5,561,867
A 类美元（派息）	5,278,361	3,718,786
B 类美元（累积）	80,214,610	4,514,619
I 类离岸人民币对冲（累积）	308,072	275,264
I 类美元（累积）	40,282,893	7,016,935
I 类美元（派息）	30,105,128	-
M 类人民币（累积）	444,748,696	20,871,362
M 类人民币对冲（累积）	248,367,463	1,100,350
已发行份额总数（份）		
A 类港币对冲（累积）	3,420,080.41	2,762,380.81
A 类港币对冲（派息）	5,558,497.73	4,803,165.12
I 类港币对冲（累积）	100,000.00	-
A 类美元（累积）	1,007,017.36	498,286.36
A 类美元（派息）	679,095.09	494,837.85
B 类美元（累积）	6,836,643.94	420,522.50
I 类离岸人民币对冲（累积）	196,276.22	196,276.22
I 类美元（累积）	3,196,235.02	623,824.17
I 类美元（派息）	3,548,358.50	-
M 类人民币（累积）	323,058,634.16	15,688,804.77
M 类人民币对冲（累积）	208,098,314.66	891,482.81

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

9. 基金份额持有人应占资产净值(续)

	2025	2024
每份净资产价值		
A类港币对冲(累积)	10.53 港币	9.85 港币
A类港币对冲(派息)	8.03 港币	7.92 港币
I类港币对冲(累积)	10.27 港币	-
A类美元(累积)	12.07 美元	11.16 美元
A类美元(派息)	7.70 美元	7.51 美元
B类美元(累积)	11.73 美元	10.73 美元
I类离岸人民币对冲(累积)	10.95 离岸人民币	10.29 离岸人民币
I类美元(累积)	12.25 美元	11.24 美元
I类美元(派息)	8.48 美元	-
M类人民币(累积)	9.98 离岸人民币	9.76 离岸人民币
M类人民币对冲(累积)	9.57 离岸人民币	9.05 离岸人民币

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

10. 财务风险及管理目标和政策

投资于子基金受市场波动及投资证券所固有的其他风险影响，且无法保证会出现任何升值。子基金的业绩将受到若干风险因素的影响，包括：

市场风险

市场风险是金融工具的公允价值或未来现金流量因利率、外汇汇率和股票价格等市场变量的变化而波动的风险。金融工具产生的最大风险等于其公允价值。

子基金在交易活动中承担市场风险。子基金将市场风险分为价格风险、利率风险和外汇风险。

价格风险

子基金的市场价格风险通过投资组合多样化以及投资基本面强劲的证券进行管理。基金管理人认为，下表总结了子基金的整体市场风险敞口以及子基金金融资产和负债以公允价值计量且其变动计入当期损益的增减对子基金 2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日的净资产价值的影响。分析的基础假设是，债务证券的基础投资以合理的可能变化增加/减少，所有其他变量保持不变。然而，这并不代表对相应关键市场未来走势的预测。

	以公允价值计 量且其变动计 入当期损益的 金融资产和金 融负债的结转 价值 美元	占净 资 产 % %	基础证券增 加/减少 %	净资产价值预期可 能增加/减少 美元
截至 2025 年 12 月 31 日				
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资 产和以公允价值计量且 其变动计入当期损益的 金融负债	862,118,668	99%	±1%	± 8,621,000
截至 2024 年 12 月 31 日				
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资 产和以公允价值计量且 其变动计入当期损益的 金融负债	51,464,930	100%	±1%	± 515,000

管理人通过分散和限制对某些风险较高的金融工具的投资，在规定的限额内选择证券和其他金融工具来调节价格风险。管理人还通过分散投资组合行业敞口，按行业板块分析投资组合，以及根据占子基金净资产价值的百分比对各种产品进行限制，来管理子基金的市场价格风险。

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

10. 财务风险及管理目标和政策(续)

市场风险(续)

价格风险(续)

截至2025年12月31日,整体市场风险敞口如下:

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
- 债务证券

截至2025年12月31日

或有可转换债券

	公允价值 美元	占净资产 % 美元
法国	8,911,944	1.02
希腊	1,158,950	0.13
爱尔兰	2,460,500	0.28
日本	10,348,659	1.19
荷兰	6,266,220	0.72
西班牙	8,842,699	1.01
瑞士	2,396,071	0.27
英国	21,918,561	2.51

公司债券

澳大利亚	81,130,358	9.30
奥地利	2,508,198	0.29
比利时	1,182,470	0.14
巴西	1,051,530	0.12
加拿大	996,209	0.11
智利	2,137,920	0.25
中国	99,447,436	11.40
塞浦路斯	1,342,500	0.15
法国	2,477,396	0.28
德国	7,960,262	0.91
香港	46,957,404	5.38
印度	24,672,337	2.83
印度尼西亚	29,722,371	3.41
爱尔兰	1,374,487	0.16
意大利	2,395,968	0.27
日本	126,946,048	14.55
中国澳门	8,914,615	1.02
马来西亚	8,200,072	0.94
摩尔多瓦共和国	999,380	0.11
蒙古	1,523,730	0.17
摩洛哥	2,092,620	0.24
荷兰	2,450,331	0.28
新西兰	2,406,526	0.28
挪威	1,039,710	0.12
菲律宾	11,593,618	1.33

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

10. 财务风险及管理目标和政策 (续)

市场风险 (续)

价格风险 (续)

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
- 债务证券

	公允价值 美元	占净资产 % 美元
截至 2025 年 12 月 31 日		
公司债券 (续)		
波兰	5,802,005	0.67
葡萄牙	1,790,062	0.21
卡塔尔	1,508,085	0.17
罗马尼亚	1,197,547	0.14
沙特阿拉伯	30,093,916	3.45
新加坡	3,569,155	0.41
韩国	107,958,403	12.38
中国台湾	11,274,875	1.29 年
泰国	18,331,228	2.10
土耳其	4,088,660	0.47
阿联酋	4,094,315	0.47
英国	26,742,706	3.07
美国	33,163,809	3.80
政府债券		
澳大利亚	10,256,108	1.18
哥伦比亚	3,438,979	0.39
香港	5,921,461	0.68
印度	520,915	0.06
印度尼西亚	6,128,363	0.70
以色列	1,565,340	0.18
墨西哥	2,339,152	0.27
罗马尼亚	3,622,511	0.42
沙特阿拉伯	1,180,309	0.14
韩国	510,790	0.06
阿联酋	1,981,400	0.23
英国	1,914,050	0.22
美国	3,946,250	0.45
城投债券		
中国	3,808,906	0.44
抵押贷款支持证券		
美国	30,139,047	3.46
合计	860,715,447	98.68

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

10. 财务风险及管理目标和政策 (续)

市场风险 (续)

价格风险 (续)

截至2024年12月31日, 整体市场风险敞口如下:

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
- 债务证券

截至2024年12月31日

或有可转换债券

	公允价值 美元	占净资产 % 美元
法国	1,014,614	1.97
日本	944,718	1.84
荷兰	402,700	0.78
西班牙	438,981	0.85
瑞士	861,699	1.67
英国	1,113,441	2.16

可转换债券

中国	288,120	0.56
----	---------	------

公司债券

澳大利亚	4,200,825	8.16
巴林	198,160	0.39
巴西	309,147	0.60
捷克共和国	305,532	0.59
法国	339,129	0.66
德国	807,371	1.57
香港	3,378,792	6.57
印度	2,846,065	5.53
印度尼西亚	833,001	1.62
爱尔兰	773,832	1.50
日本	4,540,742	8.82
澳门	2,659,906	5.17
马来西亚	736,716	1.43
中国	7,862,372	15.28
菲律宾	1,594,028	3.10
沙特阿拉伯	247,095	0.48
新加坡	252,813	0.49
韩国	3,900,714	7.58
中国台湾	586,248	1.14
泰国	1,587,303	3.08
土耳其	250,923	0.49
英国	920,410	1.79
美国	2,718,916	5.28
乌兹别克斯坦	658,512	1.28

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

10. 财务风险及管理目标和政策(续)

市场风险(续)

价格风险(续)

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
- 债务证券

公允价值
美元

占净资产 %
美元

截至2024年12月31日

政府债券

澳大利亚	727,499	1.41
印度尼西亚	517,259	1.01
巴基斯坦	233,970	0.45
美国	1,462,266	2.84

城投债券

中国	720,144	1.40
合计	<u>51,233,963</u>	<u>99.54</u>

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025 年 12 月 31 日

10. 财务风险及管理目标和政策 (续)

市场风险 (续)

利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。

由于子基金投资于价值受利率变动重大影响的债务证券远期外汇合约，因此子基金面临利率风险。当利率上升时，先前取得的债务证券的价值通常会下降，因为新取得的债务证券将以更高的利率付息。相反，如果利率下降，则先前取得的债务证券的价值通常会上升。管理人定期评估经济状况并监测利率前景的变化，以控制利率风险的影响。在利率上升的环境中，子基金将取得到期日较短的债务，以尽量减少对投资组合的负面影响。

利率风险敞口绝大部分来自对债务证券和远期外汇合约的投资。子基金的债务证券投资大部分采用固定利率。

下表显示在所有其他变量保持不变的情况下，子基金截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日止年度的损益对利率的合理可能变动的敏感性。

	基点变化	利息收益敏感性 美元	投资公允价值变动 美元
截至 2025 年 12 月 31 日			
债务证券	+/- 100 基点	+/- 8,607,154	-/+ 42,736,606
截至 2024 年 12 月 31 日			
债务证券	+/- 100 基点	+/- 512,340	-/+ 2,543,890

子基金还持有计息银行余额。由于银行余额为活期或到期日少于 3 个月的定期，管理人认为利率变动不会对 2023 年和 2024 年内基金份额持有人应占资产净值产生重大现金流量影响，因此未对银行余额进行敏感性分析。

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

10. 财务风险及管理目标和政策(续)

市场风险(续)

汇率风险

汇率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因汇率变动而发生波动的风险。

子基金持有于以美元、离岸人民币、港币、欧元和其他货币计价的资产和负债。下表显示了子基金本年损益对于合理可能发生的汇率变化的敏感性。

2025	基点变化	投资公允价值减少/增加变动的敏感性 美元
澳元		
金融资产		
- 债务证券	+/- 50 基点	-/+ 294,614
- 远期外汇合约(多头)	+/- 50 基点	-/+ 9,615
金融负债		
- 远期外汇合约(空头)	+/- 50 基点	-/+ 294,044
离岸人民币		
金融资产		
- 债务证券	+/- 50 基点	-/+ 46,972
- 远期外汇合约(多头)	+/- 50 基点	-/+ 1,241,989
金融负债		
- 远期外汇合约(空头)	+/- 50 基点	-/+ 50,924
欧元		
金融资产		
- 债务证券	+/- 50 基点	-/+ 441,170
- 远期外汇合约(多头)	+/- 50 基点	-
金融负债		
- 远期外汇合约(空头)	+/- 50 基点	-/+ 361,657
英镑		
金融资产		
- 债务证券	+/- 50 基点	+/- 62,992
金融负债		
- 远期外汇合约(空头)	+/- 50 基点	-/+ 6,703
港币		
金融资产		
- 远期外汇合约(多头)	+/- 50 基点	-/+ 66,739

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

	金融负债		
	- 远期外汇合约 (空头)	+/- 50 基点	-/+ 12,443
10.	财务风险及管理目标和政策 (续)		
	市场风险 (续)		
	<u>汇兑风险</u> (续)		
	新加坡元		
	金融资产		
	- 债务证券	+/- 50 基点	+/- 10,119
	金融负债		
	- 远期外汇合约 (空头)	+/- 50 基点	-/+ 9,587
	新加坡元		
2024		基点变化	投资公允价值减少/增加变动的敏感性 美元
	澳元		
	金融资产		
	- 债务证券	+/- 50 基点	-/+ 9,574
	- 远期外汇合约 (多头)	+/- 50 基点	-
	金融负债		
	- 远期外汇合约 (空头)	50 基点	-/+ 9,588
	离岸人民币		
	金融资产		
	- 债务证券	+/- 50 基点	-/+ 1,380
	- 远期外汇合约 (多头)	+/- 50 基点	-/+ 6,888
	金融负债		
	- 远期外汇合约 (空头)	50 基点	-/+ 15,172
	欧元		
	金融资产		
	- 债务证券	+/- 50 基点	-/+ 11,571
	- 远期外汇合约 (多头)	+/- 50 基点	-
	金融负债		
	- 远期外汇合约 (空头)	50 基点	-/+ 11,554
	港币		
	金融资产		

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

- 远期外汇合约 (多头)	+/- 50 基点	-/+ 6,694
金融负债		
- 远期外汇合约 (空头)	+/- 50 基点	-/+ 49,922

10. 财务风险及管理目标和政策 (续)

流动性风险

流动性风险是指实体在履行与通过交付现金或其他金融资产结算的金融负债相关的义务时遇到困难的风险。

子基金投资于以美元, 离岸人民币, 欧元, 英镑, 新加坡元和澳元计价的债券。目前, 中国债券市场由三个市场组成: 银行间市场、交易所市场和商业银行柜台市场。中国人民银行负责监督银行间市场和柜台市场, 而中国证券监督管理委员会负责监管与债券交易有关的交易所市场。

以离岸人民币计价的债券市场正处于发展阶段, 市值和交易量可能低于较发达的市场。以离岸人民币计价的债券市场交易量较低, 引起市场波动性和流动性潜在不足, 可能导致在该等市场上交易的债券发生价格大幅波动, 也可能增加子基金净资产价值的波动性。

受现行利率等多种因素的影响, 固定收益证券的交易价格可能高于或低于其初始认购价格。此外, 子基金投资的固定收益证券的价格可能存在较大的买卖价差, 因此, 子基金可能会承担重大的交易和变现成本, 且可能遭受损失。与此同时, 如果管理人收到大量赎回请求, 则管理人可能需要以大幅折价来对投资进行清算, 而子基金可能会因此遭受损失。

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

10. 财务风险及管理目标和政策 (续)

流动性风险 (续)

下表总结了子基金金融负债的到期情况。下表还分析了子基金金融资产的到期情况(如适用,未折现),以提供子基金合同承诺和流动性的完整情况。

截至 2025 年 12 月 31 日	活期 美元	3 个月以内 美元	3-12 月 美元	超过 12 个月 美元	其它 美元	合计 美元
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	-	3,200,035	-	860,715,447	-	863,915,482
应收利息	-	6,540,527	4,836,641	-	-	11,377,168
应收认购款	-	1,182,613	-	-	-	1,182,613
应收经纪商款项	-	25,660,683	-	-	-	25,660,683
现金及现金等价物	4,025,037	-	-	-	-	4,025,037
其他应收款	-	10,545	-	-	-	10,545
金融资产合计	<u>4,025,037</u>	<u>36,594,403</u>	<u>4,836,641</u>	<u>860,715,447</u>	<u>-</u>	<u>906,171,528</u>
金融负债						
以公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融负债	-	1,796,814	-	-	-	1,796,814
应付赎回款	-	9,076,321	-	-	-	9,076,321
应付管理费	-	674,955	-	-	-	674,955
应付受托人费用	-	130,676	-	-	-	130,676
应付交易手续费	-	34,815	-	-	-	34,815
应付经纪商款项	-	22,088,928	-	-	-	22,088,928
其他应付款	-	79,151	-	-	-	79,151
归属于份额持有人的 净资产**	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>872,289,868</u>	<u>872,289,868</u>
	<u>-</u>	<u>33,881,660</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>872,289,868</u>	<u>906,171,528</u>

*取决于子基金解释性备忘录中的赎回条款

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

10. 财务风险及管理目标和政策 (续)

流动性风险 (续)

截至 2024 年 12 月 31 日	活期 美元	3 个月以内 美元	3-12 月 美元	超过 12 个月 美元	其它 美元	合计 美元
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	-	330,677	561,996	50,656,661	-	51,549,334
应收利息	-	-	834,828	-	-	834,828
应收认购款	-	4,989	-	-	-	4,989
应收经纪商款项	-	305,790	-	-	-	305,790
现金及现金等价物	375,430	-	-	-	-	375,430
其他应收款	-	7,096	-	-	-	7,096
金融资产合计	<u>375,430</u>	<u>648,552</u>	<u>1,396,824</u>	<u>50,656,661</u>	<u>-</u>	<u>53,077,467</u>
金融负债						
以公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融负债	-	84,404	-	-	-	84,404
应付赎回款	-	1,351,669	-	-	-	1,351,669
应付管理费	-	73,050	-	-	-	73,050
应付受托人费用	-	8,019	-	-	-	8,019
应付交易手续费	-	17,355	-	-	-	17,355
应付经纪商款项	-	25,770	-	-	-	25,770
其他应付款	-	54,355	-	-	-	54,355
归属于份额持有人的 净资产*	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51,462,845</u>	<u>51,462,845</u>
	<u>-</u>	<u>1,614,622</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51,462,845</u>	<u>53,077,467</u>

*取决于子基金解释性备忘录中的赎回条款

信用风险和交易对手风险

子基金面临信用风险，即金融工具的一方因未能履行义务而给另一方造成财务损失的风险。

子基金寻求将其至少 50% 的净资产价值进行债务证券投资，而所投资的债务证券或其发行人的投资级评级至少应为 BBB- 级或相关机构认可的评级机构指定的同等评级。对于以子基金资产投资的任何固定利息证券，如果其发行人发生违约，则子基金的业绩会受到不利影响。

所有证券交易在交割时，均通过经批准的经纪商进行结算/付款。由于证券仅在经纪商收到付款后才进行交割，因此认为违约风险极低。一旦经纪人收到证券，即对购买进行付款。如果任何一方不履行义务，则交易将失败。

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

10. 财务风险及管理目标和政策 (续)

信用风险和交易对手风险 (续)

子基金的金融资产可能面临交易对手集中风险, 此类金融资产主要包括存放于金融机构处的银行存款和投资。子基金仅与信用评级较高的知名银行及交易对手方进行交易, 以限制其交易对手风险敞口。截至 2025 年 12 月 31 日, 子基金的银行存款及投资均存放于穆迪评级为 **Baa3** 或以上投资级的金融机构 (2024 年: **Baa3** 或以上) 的金融机构。因此, 管理人认为子基金未面临重大交易对手风险。

根据相关金融投资是否适用《香港财务报告准则第 9 号》的减值披露要求, 将信用风险披露分为两部分。

适用《香港财务报告准则第 9 号》减值要求的金融资产

子基金适用《香港财务报告准则第 9 号》规定的预期信用损失模型的金融资产仅为现金及现金等价物、应收经纪商款项、应收利息和应收认购款。截至 2025 年 12 月 31 日, 现金及现金等价物、应收经纪商款项、应收利息和应收认购款总额为 42,245,501 美元 (2024 年: 1,521,037 美元), 未计提损失准备。本年度无任何资产被视为发生减值, 也无任何金额被核销。

在计算损失准备时, 已根据应收款项预期年限内的历史观察损失率使用准备金矩阵, 并根据前瞻性估计进行调整。各科目已按性质进行分组。子基金的所有现金及现金等价物均存放于香港境内的大型金融机构, 管理人认为这些金融机构具有较高信用质量。管理人认为子基金未面临重大信用风险, 因此未计提损失准备。

不适用《香港财务报告准则第 9 号》减值要求的金融资产

子基金面临与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产有关的信用风险。该类别金融资产以公允价值计量且其变动计入当期损益, 因此不适用《香港财务报告准则第 9 号》的减值要求。根据《香港财务报告准则第 9 号》, 这些资产的账面价值表示子基金在相应报告日期面临与不适用《香港财务报告准则第 9 号》减值要求的金融工具有关的最大信用风险敞口。

管理人已制定政策文件, 而不在具有适当信用质量的批准交易对手之间分散交易总价值。管理人对于基金的风险敞口及其交易对手的信用评级进行持续监控。

下表详细说明了子基金所持债务证券经由穆迪或标准普尔评级的总体投资登记, 或由公认信用评级机构给出的其他同等级级。

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

10. 财务风险及管理目标和政策 (续)

信用风险和交易对手风险 (续)

不适用《香港财务报告准则第9号》减值要求的金融资产 (续)

信用风险的最大敞口为资产负债表中各项金融资产的账面价值。

按评级类别列示的投资组合	2025年 美元	2024年 美元
评级		
AAA	17,108,202	2,189,764
AA+ 至 AA-	120,068,700	1,044,831
A+ 至 A-	315,577,549	150,139,16
BBB+ 至 BBB-	359,109,351	22,188,969
BB+ 至 BB-	30,061,192	8,104,647
B+ 至 B-	18,790,453	2,415,861
CCC+ 至 C	17,108,202	275,974
	<u>877,823,649</u>	<u>51,233,963</u>

资本管理风险

子基金的资本管理目标是以资本进行投资，以实现投资目标，同时维持充分的流动性，以支付子基金的各项费用，并在投资者提出赎回请求时满足赎回要求。

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

11. 与受托人和管理人及其关联人员之间的交易

受托人和管理人的关联人员是指《证监会守则》中定义的人员。本年度内，子基金与受托人、管理人及其关联人员之间的所有交易均按正常业务过程及正常商业条款进行。据管理人所知，除财务报表附注 4 及以下所披露的交易外，子基金未与关联人员进行任何其他交易。

受托人关联公司持有的银行存款和投资

子基金的银行存款和投资由受托人的关联公司中国工商银行（亚洲）有限公司持有，利息收入为 24,450 美元（2024 年：3,607 美元）。有关余额的进一步详情见财务报表附注 10。

与管理人管理的基金之间的交易

截至 2025 年 12 月 31 日止年度期间，共有 23 只债券（金额为 11,331 百万美元）被出售给由同一基金管理人管理的另一子基金（2024 年：无），按交易日的现行市场价格执行。

在本年度内，基金管理人自愿承担并偿付了子基金的开支，金额共计 71 美元（2024 年：10,932 美元）。

与受托人关联公司的关联人员之间的投资交易

下表分析了子基金与受托人关联公司中国工商银行（亚洲）有限公司、工银国际证券有限公司和 ICBC Standard Bank Plc（统称“中国工商银行”）在 2024 年和 2025 年期间所进行的交易。

	通过工商银行进行的 买卖交易总额 美元	已付佣金总额 已付 美元	占子基金当年交 易总额的 % %	平均佣金率 % %
<u>2025 年 12 月 31 日</u>				
工银国际证券有限公司	6,025,568.07	-	0.09%	-
中国工商银行（亚洲） 有限公司	235,493.53	-	0.00%	-
<u>2024 年 12 月 31 日</u>				
工银国际证券有限公司	954,130.46	-	0.11%	-
中国工商银行（亚洲） 有限公司	244,777.90	-	0.03%	-

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

11. 与受托人和管理人及其关联人员之间的交易(续)

对基金管理人关联人士发行的债务证券的投资

于报告期末,子基金持有其关联人士发行的一笔债券,公允价值为 289,927 美元。(2024年:无)。

子基金份额的持有情况

截至2025年12月31日,管理人及其关联人员持有子基金份额如下

关联人员	股份类别	截至2022年1	当年认购的	当年	截至2025年
		月1日			
		流通在外份额	份额	份额	通在外份额
基金管理人及其股东	B类美元(累积)	420,522.50	8,571,210.38	(2,203,039.67)	6,788,693.21
基金管理人及其股东	M类离岸人民币(累积)	-	-	-	-
管理人的董事和高级管理人员	B类美元(累积)	-	47,950.73	-	47,950.73
管理人的董事和高级管理人员	A类港币对冲(累积)	9,487.66	-	-	9,487.66
管理人的董事和高级管理人员	I类离岸人民币对冲(累积)	196,276.22	-	-	196,276.22

截至2024年12月31日,管理人及其关联人员持有子基金份额如下

关联人员	股份类别	截至2022年1	当年认购的	当年	截至2024年
		月1日			
		流通在外份额	份额	份额	通在外份额
管理人	B类美元(累积)	510,655.32	-	(90,132.82)	420,522.50
管理人的董事和高级管理人员	A类港币对冲(累积)	9,487.66	-	-	9,487.66
管理人的董事和高级管理人员	I类离岸人民币对冲(累积)	196,276.22	-	-	196,276.22

上述交易均按正常业务过程及正常商业条款进行。

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

12. 衍生金融工具

截至2024年12月31日和2025年12月31日，子基金持有的衍生金融工具总结如下：

远期合约

远期合约是指在指定时间和地点进行未来交割或接收各种商品、货币或金融工具的承诺。这些承诺可以通过以下方式履行：以现金结算的方式交付或接收具有所批准等级的商品、货币和金融工具，或在指定交付日期之前在同一（或相关）交易所出售或购买同等期货或远期合约进行抵销。

截至2025年12月31日，金融合约详情如下：

描述	手数	头寸	票面价值	公允价值	交易对手
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产 远期外汇合约				美元	
出售港币/美元			19,370,000 港币	4,971	高盛
出售新加坡元/美元			2,480,000 新加坡元	5485	高盛
购买澳元/美元			2,890,000 澳元	4,682	高盛
购买离岸人民币/美元		1,734,065,617	离岸人民币	3,184,897	高盛
				<u>3,200,035</u>	
以公允价值计量 且其变动 计入当期损益的金融资产 远期外汇合约					
出售澳元/美元			88,379,000 澳元	1,203,679	高盛
出售人民币/美元		71,100,000	离岸人民币	145,997	高盛
出售欧元/美元			82,335,856 欧元	423,789	高盛
出售英镑/美元			17,420,000 英镑	9,460	高盛
购买港币/美元			103,890,000 港币	13,887	高盛
				<u>1,796,814</u>	

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

12. 衍生金融工具(续)

期货和远期合约(续)

截至2024年12月31日,金融合约详情如下:

描述	手数	头寸	票面价值	公允价值	交易对手
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产 远期外汇合约				美元	
出售澳元/美元			2,960,000 澳元	106,769	高盛
出售人民币/美元			12,071,690 离岸人民币	70,984	高盛
出售欧元/美元			2,182,000 欧元	137,162	高盛
购买港币/美元			10,400,000 港币	456	高盛
				<u>315,371</u>	
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产 远期外汇合约					
购买离岸人民币/美元			20,071,600 离岸人民币	76,063	高盛
购买港币/美元			77,355,000 港币	8,341	高盛
				<u>84,404</u>	

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

13. 资产和负债抵销

子基金须披露对资产负债表中所列资产和负债进行抵销所产生的影响，以使财务报表使用者能够评估已确认资产和负债的净额结算主安排对其财务状况的影响或潜在影响。这些已确认的资产和负债为适用可执行的净额结算主安排或类似协议的金融工具和衍生工具，或符合以下抵销权标准的金融工具和衍生工具：子基金欠另一方的金额是可确定的，子基金有权将欠该另一方的金额与该另一方欠子基金的金额相抵消，子基金计划以净额结算，子基金的抵销权依法可执行。

截至2024年12月30日和2025年12月31日，子基金持有符合在资产负债表中抵销条件并适用净额结算主安排的金融工具和衍生工具。根据净额结算主安排，交易对手可将代表子基金持有的任何抵押品或交易对手的负债或付款义务，与子基金对交易对手承担的任何负债或付款债务以净额进行结算。子基金已选择在资产负债表中不对资产和负债进行抵销。

适用抵销、可执行净额结算安排和类似协议的金融资产和金融负债：

2025年12月31日

	资产负债表中确认的资产总额	资产负债表中抵销的总金额	已确认的资产净额	资产负债表中未抵销的总金额		净额
				金融工具	现金抵押	
				美元	美元	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	863,915,482	-	863,915,482	(1,796,814)	-	862,118,668
合计	889,576,165	-	889,576,165	(23,885,742)	-	865,690,423

2025年12月31日

	资产负债表中确认的负债总额	资产负债表中抵销的总金额	已确认的负债净额	资产负债表中未抵销的总金额		净额
				金融工具	现金抵押	
				美元	美元	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,796,814	-	1,796,814	(1,796,814)	-	-
合计	23,885,742	-	23,885,742	(23,885,742)	-	-

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025年12月31日

13. 资产和负债抵销 (续)

2024年12月31日

	资产负债表中确认的资产总额	资产负债表中抵销的总金额	已确认的资产净额	资产负债表中未抵销的总金额		净金额
				金融工具	现金抵押	
				美元	美元	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	51,549,334	-	51,549,334	(84,404)	-	51,464,930
合计	51,855,124	-	51,855,124	(84,404)	-	51,770,720

2024年12月31日

	资产负债表中确认的负债总额	资产负债表中抵销的总金额	已确认的负债净额	资产负债表中未抵销的总金额		净金额
				金融工具	现金抵押	
				美元	美元	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	84,404	-	84,404	(84,404)	-	-
合计	84,404	-	40484,	(84,404)	-	25,770

14. 软佣金安排

管理人及其关联人员可与经纪商签订软佣金安排, 根据该安排, 将收取用于支持投资决策的特定商品及服务。管理人及其关联人员不会就该等服务直接付款, 但会代表子基金与经纪商按约定金额进行交易, 并且会支付这些交易的佣金。

商品和服务必须能对子基金明显有益, 可能包括研究和咨询服务、经济和政策分析、投资组合分析(包括估值和业绩计量)、市场分析和数据及报价服务、上述商品和服务附带的计算机硬件和软件、清算和托管服务以及投资相关出版物。

自子基金成立以来, 管理人从未就子基金账户的任何交易参与任何软美元安排。

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

财务报表附注

2025 年 12 月 31 日

15. 报告所述期间后的活动

下表总结了报告日至 2026 年 4 月 29 日期间份额的认购和赎回情况。

认购

类别	当年赎回的份额	金额
A 类港币对冲 (累积)	583,845.53	港币6,180,242.57
A 类港币对冲 (派息)	931,643.09	港币7,414,909
A 类美元 (累积)	420,465.48	美元5,100,479.35
A 类美元 (派息)	379,538.92	美元2,924,882.62
I 类美元 (累积)	2,677,037.32	美元33,048,937.27
M 类人民币对冲 (累积)	171,739,243.64	人民币1,645,657,168.91
M 类人民币 (累积)	25,380,754.16	人民币252,770,453.57
B 类美元 (累积)	5,972.95	美元70,000
M 类美元 (累积)	61,703.79	美元499,800

赎回

类别	当年赎回的份额	金额
A 类港币对冲 (累积)	1,376,810.28	港币14,535,780.74
A 类港币对冲 (派息)	1,557,289.86	港币12,317,310.14
A 类美元 (累积)	504,833.49	美元6,115,413.25
A 类美元 (派息)	367,082.77	美元2,815,634.42
I 类港币对冲 (累积)	100,000	港币1,021,000
I 类美元 (累积)	491,341.15	美元6,067,006.82
M 类人民币对冲 (累积)	20,191,126.89	人民币193,522,420.47
M 类人民币 (累积)	110,496,474.33	人民币1,096,947,437.99

除本附注披露的内容外,自 2025 年末以来,未发生影响子基金截至 2025 年 12 月 31 日的资产负债表中披露的子基金的财务状况或子基金 2025 年经营业绩和现金流量的任何重大事件。

16. 财务报表的批准

本财务报表于
2026 年 4 月 29 日经基金管理人及受托人批准并授权发布。

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

投资组合 (未经审计)

截至 2025 年 12 月 31 日

债务证券 (报价) 澳大利亚	持有价值/名义 价值	公允价值 美元	应计利息 美元	占以公允价 值计量的净 资产的 %
AGI Finance Pty Ltd 4.832% 25092031	2,000,000	1,295,869	17,444	0.15%
澳大利亚能源公司 5.345% 30092032	1,000,000	650,855	9,156	0.07%
AGL Energy Ltd 5.77% 30092035	500,000	323,984	4,942	0.04%
澳大利亚航空管理局 5.35% 15112037	2,000,000	1,303,603	9,263	0.15%
澳大利亚航空管理局 5.45% 15052035	1,000,000	667,537	4,718	0.08%
Ampol Ltd 5.85% 30102055	5,500,000	3,549,520	90,358	0.41%
安格鲁金矿 6.5% 15042040	1,000,000	1,069,720	13,722	0.12%
澳大利亚国家天然气管道公司 5.125% 16092034	2,000,000	2,014,300	29,896	0.23%
Aurizon Holdings Ltd 6.3% 16052055	5,400,000	3,598,794	85,760	0.41%
Ausgrid Finance Pty Ltd 5.946% 10122035	3,000,000	1,994,249	7,169	0.23%
AusNet Services Holdings Pty Ltd 6.134% 31052033	3,000,000	2,066,018	10,786	0.24%
AusNet Services Holdings Pty Ltd 6.187% 12022055	1,500,000	1,006,596	24,073	0.12%
澳大利亚和新西兰银行集团有限公司 6.171% 14082045	1,000,000	661,243	15,653	0.08%
澳大利亚政府债券 4.25% 21122035	16,000,000	10,256,109	13,701	1.18%
澳大利亚太平洋航空墨尔本有限公司 5.95% 16062055	1,500,000	998,195	17,589	0.11%
澳大利亚太平洋航空墨尔本有限公司 F% 16062055	1,000,000	674,871	1,685	0.08%
CIMIC 金融 (美国) 有限公司 7% 25032034	6,700,000	7,305,412	125,067	0.84%
Dyno Nobel Ltd 5.4% 08112032	500,000	326,071	2,685	0.04%
Dyno Nobel Ltd 5.817% 08082035	500,000	327,351	7,694	0.04%
嘉能可资本融资指定活动公司 3.668% 06102032	3,000,000	3,502,318	30,799	0.40%
Lonsdale Finance Pty Ltd 5.1% 07102032	2,000,000	1,302,123	16,068	0.15%
麦格理银行有限公司 6.1456% 29052040	1,000,000	667,217	3,705	0.08%
澳大利亚国民银行有限公司 3.347% 12012037	6,400,000	5,848,000	100,559	0.67%
澳大利亚国民银行有限公司 5.1% 16102035	5,000,000	3,252,106	35,966	0.37%
澳大利亚国民银行有限公司 5.774% 30072040	6,000,000	3,928,491	98,091	0.45%

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

投资组合 (未经审计) (续)

截至 2025 年 12 月 31 日

债务证券 (续) (报价)	持有价值/名义价值	公允价值 美元	应计利息 美元	占以公允价 值计量的净 资产的 %
澳大利亚 (续)				
澳大利亚国家宽带网络有限公司 5.35% 06032035	1,500,000	996,175	17,294	0.11%
澳大利亚国家宽带网络有限公司 6% 06102033	2,300,000	2,494,649	32,583	0.29%
Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd 4.7% 12052031	3,500,000	3,337,420	21,672	0.38%
NSW Electricity Networks Finance Pty Ltd 6.296% 20112055	2,000,000	1,313,217	9,661	0.15%
Patrick Terminals Finance Pty Ltd 5.549% 22102035	7,000,000	4,512,624	50,516	0.52%
Port of Newcastle Investments Financing Pty Ltd 5.9% 24112031	1,541,000	1,592,315	9,344	0.18%
昆士兰保险集团 5.239% 03112037	1,400,000	1,397,508	10,391	0.16%
昆士兰保险集团 5.802% 21052036	3,500,000	2,326,764	15,209	0.27%
昆士兰保险集团 5.834% 03102035	1,400,000	1,453,606	19,965	0.17%
昆士兰保险集团 6.3025% 11092039	1,300,000	874,671	16,763	0.10%
QPH Finance Co Pty Ltd 5.302% 05032032	2,000,000	1,322,539	23,047	0.15%
QPH Finance Co Pty Ltd 5.695% 05032035	500,000	328,334	6,189	0.04%
Santos Finance Ltd 5.75% 13112035	3,500,000	3,487,330	26,833	0.40%
Santos Finance Ltd 6.875% 19092033	2,000,000	2,180,700	38,958	0.25%
悉尼机场融资有限公司 4.125% 30042036	500,000	597,235	16,323	0.07%
悉尼机场融资有限公司 5.5% 23042032	1,500,000	1,001,735	10,578	0.11%
Tabcorp Finance Pty Ltd 5.991% 28052031	2,000,000	1,321,258	7,503	0.15%
西太平洋银行公司 2.668% 15112035	500,000	452,415	1,705	0.05%
西太平洋银行公司 3.02% 18112036	2,000,000	1,805,420	7,214	0.21%
奥地利				
BAWAG Group AG 7.25% 31122199	2,000,000	2,508,198	48,981	0.29%
比利时				
Ageas SA/NV 5.875% PERP	1,000,000	1,182,470	3,024	0.14%

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

投资组合 (未经审计) (续)

截至 2025 年 12 月 31 日

债务证券 (续) (报价)	持有价值/名 义价值	公允价值 美元	应计利息 美元	占以公允价 值计量的净 资产的 %
巴西				
Yinson Bergenia Production BV 8.498% 31012045	1,000,000	1,051,530	35,644	0.12%
加拿大				
加拿大皇家银行 6.5% 24112085	1,000,000	996,210	6,681	0.11%
智利				
Engie Energia Chile SA 6.375% 17042034	2,000,000	2,137,920	26,208	0.25%
中国大陆				
瑞声科技控股有限公司 3.75% 02062031	1,000,000	952,610	3,021	0.11%
光明食品新加坡控股有限公司 3.25% 09072030	4,000,000	4,714,050	73,608	0.54%
CDBL Funding 1 4.75% 27052030	8,800,000	8,949,424	39,478	1.03%
China Cinda 2020 I Management Ltd 2.6% 13112030	20,000,000	2,847,156	10,001	0.33%
China Cinda 2020 I Management Ltd 5.5% 23012030	3,900,000	4,048,395	94,142	0.46%
中国长城国际控股 VI 有限公司 7.15% 永续债	400,000	416,364	14,221	0.05%
中国宏桥集团有限公司 6.925% 29112028	2,000,000	2,071,360	12,311	0.24%
中国宏桥集团有限公司 7.05% 10012028	1,000,000	1,032,080	33,488	0.12%
中国华能集团香港财资管理控股有限公司 4.15% 永续债	4,000,000	4,010,120	13,189	0.46%
中国现代牧业控股有限公司 4.875% 10072030	2,500,000	2,490,075	57,891	0.29%
中国三峡国际有限公司 2.875% 01122030	4,000,000	4,683,050	11,469	0.54%
中铝资本控股有限公司 4.75% 14022028	800,000	811,856	14,461	0.09%
中国农化 (香港) 峰桥有限公司 3% 22092030	5,700,000	5,357,487	47,025	0.61%
Coastal Emerald Ltd 6.5% PERP	3,500,000	3,604,580	19,590	0.41%
大发地产集团有限公司 12.5% 30062022*	1,336,000	-	-	-
怡略有限公司 6.5% 11072025*	386,023	-	-	-
怡略有限公司 6.5% 11072027*	51	-	-	-
远东宏信有限公司 6% 01102028	1,550,000	1,584,395	23,250	0.18%
Fortune Star BVI Ltd 5.875% 20112030	1,000,000	1,159,466	7,857	0.13%

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

投资组合 (未经审计) (续)

截至 2025 年 12 月 31 日

债务证券 (续) (报价)	持有价值/名义价值	公允价值 美元	应计利息 美元	占以公允价值计量的净资产的 %
中国大陆 (续)				
Fortune Star BVI Ltd 8.5% 19052028	800,000	821,376	7,933	0.09%
广州地铁投资金融 BVI 有限公司 2.25% 19082030	15,000,000	2,133,089	17,883	0.24%
河南航空港投资集团有限公司 5.2% 21032028	2,000,000	2,029,380	28,889	0.23%
香港国际 (青岛) 有限公司 5.4% 09042028	4,500,000	4,574,520	55,350	0.52%
华融金融 2017 有限公司 4.25% 07112027	400,000	397,264	2,550	0.05%
华融金融 2019 有限公司 3.375% 24022030	6,700,000	6,367,881	79,772	0.73%
华融金融 2019 有限公司 4.5% 29052029	3,000,000	2,986,920	12,000	0.34%
佳源国际控股有限公司 11.375% 02052022*	700,000	-	-	-
佳源国际控股有限公司 12% 30102022*	1,000,000	-	-	-
Joy Treasure Assets Holdings Inc 4.3% 04122028	4,400,000	4,403,608	14,190	0.50%
联想集团有限公司 3.421% 02112030	4,000,000	3,808,600	22,427	0.44%
联想集团有限公司 6.536% 27072032	2,000,000	2,179,840	55,919	0.25%
美团 3.1% 05112035	10,000,000	1,406,415	6,935	0.16%
美团 4.5% 05052031	4,000,000	3,959,920	28,000	0.45%
美团 5.125% 05112035	2,000,000	1,981,420	15,944	0.23%
五矿资本证券有限公司 4.35% 永续债	5,000,000	4,999,000	9,667	0.57%
当代置业 (中国) 有限公司 8% 30122024*	600,421	-	-	-
当代置业 (中国) 有限公司 9% 28122024*	227,828	-	-	-
当代置业 (中国) 有限公司 9% 30122025*	702,736	-	-	-
当代置业 (中国) 有限公司 9% 30122026*	936,985	-	-	-
Prosus NV 4.343% 15072035	2,000,000	2,361,722	47,505	0.27%
力高地产集团有限公司 10.5% 06012023*	17,000,000	-	-	-
力高地产集团有限公司 11% 06082023*	611,366	-	-	-

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

投资组合 (未经审计) (续)

截至 2025 年 12 月 31 日

债务证券 (续) (报价)	持有价值/名义价值	公允价值 美元	应计利息 美元	占以公允价 值计量的净 资产的 %
中国大陆 (续)				
Science City Guangzhou Investment Group Co Ltd 5.75% 22042027	3,500,000	3,557,470	38,573	0.41%
SDG Finance Ltd 4.6% 21052028	1,500,000	1,507,965	7,667	0.17%
祥生控股 (集团) 有限公司 10.5% 07062022*	700,000	-	-	-
腾讯控股有限公司 3.1% 23092055	2,000,000	289,927	2,433	0.03%
微博公司 3.375% 08072030	4,800,000	4,553,232	77,850	0.52%
阳光城嘉世国际有限公司 10.25% 15092022*	500,000	-	-	-
阳光城嘉世国际有限公司 9.25% 15042023*	800,000	-	-	-
正荣地产集团有限公司 7.1% 10092024*	500,000	-	-	-
正荣地产集团有限公司 9.15% 06052023*	600,000	-	-	-
中原忠诚有限公司 5.9% 20062027	200,000	204,326	361	0.02%
哥伦比亚				
哥伦比亚政府国际债券 4.5% 26112030	1,500,000	1,730,005	7,818	0.20%
哥伦比亚政府国际债券 5.75% 26112034	1,500,000	1,708,974	9,989	0.20%
塞浦路斯				
ASG Finance Designated Activity Co 9.75% 15052029	1,500,000	1,342,500	18,688	0.15%
法国				
法国巴黎银行 4.625% PERP	2,000,000	1,851,100	32,375	0.21%
法国巴黎银行 6.875% PERP	1,000,000	1,002,080	3,056	0.11%
法国巴黎银行 7% PERP	400,000	410,128	10,500	0.05%
法国巴黎银行 8.5% PERP	3,300,000	3,513,576	106,746	0.40%
法国电力公司 5.636% 28082035	1,000,000	650,448	12,866	0.07%
法国电力公司 6.627% 28082045	1,000,000	656,995	15,129	0.08%
法国兴业银行 9.375% PERP	2,000,000	2,135,060	20,313	0.24%

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

威立雅环境 4.322% PERP 1,000,000 1,169,952 13,765 0.13%

投资组合 (未经审计) (续)

截至 2025 年 12 月 31 日

债务证券 (续) (报价)	持有价值/名义 价值	公允价值 美元	应计利息 美元	占以公允价 值计量的净 资产的 %
德国				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.6% 15082035	2,000,000	2,298,759	30,280	0.26%
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 4.5% 28072055	600,000	706,361	13,637	0.08%
Volkswagen Financial Services Australia Pty Ltd 5.2% 16102030	2,000,000	1,309,777	14,669	0.15%
Volkswagen International Finance NV 5.493% PERP	1,000,000	1,211,756	8,242	0.14%
Volkswagen International Finance NV 5.994% PERP	2,000,000	2,433,610	17,987	0.28%
希腊				
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 6.25% PERP	1,000,000	1,158,950	10,456	0.13%
香港				
友邦保险集团有限公司 3.58% 11062035	1,000,000	819,628	1,602	0.09%
机场管理局 4.875% 15072030	6,500,000	6,759,740	146,115	0.77%
机场管理局 5.125% 15012035	2,000,000	2,125,560	47,264	0.24%
中信银行 (国际) 有限公司 6% 05122033	200,000	208,790	867	0.02%
CLP Power HK Finance Ltd 5.45% PERP	5,000,000	5,208,600	51,472	0.60%
富卫集团有限公司 5.252% 22092030	3,000,000	3,015,360	43,329	0.35%
富卫集团有限公司 5.836% 22092035	6,000,000	6,057,120	96,294	0.69%
富卫集团有限公司 7.635% 02072031	2,500,000	2,770,525	94,907	0.32%
HKT Capital No 6 Ltd 3% 18012032	2,500,000	2,299,450	33,958	0.26%
Hong Kong Government International Bond 2.5% 11112029	2,000,000	2,340,304	8,204	0.27%
Hong Kong Government International Bond 3.125% 10062033	3,000,000	3,581,157	61,829	0.41%
Hongkong Electric Finance Ltd 2.25% 09062030	1,300,000	1,199,562	1,788	0.14%
HPHT Finance 25 Ltd 5% 21022030	1,700,000	1,727,659	30,694	0.20%
Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21072028	700,000	699,769	17,889	0.08%

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

Melco Resorts Finance Ltd 7.625% 17042032	1,500,000	1,577,415	23,510	0.18%
---	-----------	-----------	--------	-------

投资组合 (未经审计) (续)

截至 2025 年 12 月 31 日

债务证券 (续) (报价)	持有价值/名义 价值	公允价值 美元	应计利息 美元	占以公允价 值计量的净 资产的 %
香港 (续)				
MTR Corp CI Ltd 4.875% PERP	2,800,000	2,848,272	2,654	0.33%
MTR Corp CI Ltd 5.625% PERP	3,800,000	3,996,194	4,156	0.46%
南洋商业银行有限公司 6% 06082034	3,500,000	3,619,840	84,583	0.41%
Peak RE Bvi Holding Ltd 5.625% PERP	2,000,000	2,023,920	17,500	0.23%
印度				
印度进出口银行 2.25% 13012031	2,000,000	1,801,360	21,000	0.21%
印度进出口银行 5.5% 13012035	500,000	520,915	12,833	0.06%
印度进出口银行 5.5% 18012033	2,500,000	2,615,325	62,257	0.30%
IRB Infrastructure Developers Ltd 7.11% 11032032	2,250,000	2,333,093	48,881	0.27%
Muthoot Finance Ltd 6.375% 02032030	1,000,000	1,017,680	21,073	0.12%
Muthoot Finance Ltd 6.375% 23042029	2,300,000	2,338,985	27,696	0.27%
Power Finance Corp Ltd 3.95% 23042030	2,000,000	1,948,340	34,672	0.22%
Power Finance Corp Ltd 4.5% 18062029	1,450,000	1,447,637	2,356	0.17%
REC Ltd 4.75% 27092029	2,500,000	2,525,475	31,007	0.29%
Reliance Industries Ltd 2.875% 12012032	250,000	228,225	3,374	0.03%
Sael Ltd Group 7.8% 31072031	500,000	481,171	15,416	0.06%
Tata Capital Ltd 5.389% 21072028	4,500,000	4,593,780	107,780	0.53%
Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd 5.9% 28022034	2,000,000	2,074,980	37,927	0.24%
Vedanta Resources Finance II PLC 10.875% 17092029	1,200,000	1,266,288	37,700	0.15%
印度尼西亚				
Bank Mandiri Persero Tbk PT 4.9% 24032028	2,000,000	2,025,900	26,406	0.23%
Freeport Indonesia PT 5.315% 14042032	5,000,000	5,091,200	56,841	0.58%
Indika Energy Tbk PT 8.75% 07052029	3,500,000	3,472,280	45,938	0.40%

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

投资组合 (未经审计) (续)

截至 2025 年 12 月 31 日

债务证券 (续) (报价)	持有价值/名义 价值	公允价值 美元	应计利息 美元	占以公允价 值计量的净 资产的 %
印度尼西亚 (续)				
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 5.45% 15052030	3,500,000	3,606,050	24,374	0.41%
印度尼西亚政府国际债券 2.5% 31102030	15,000,000	2,150,968	9,125	0.25%
印度尼西亚政府国际债券 3.875% 15012033	1,000,000	1,184,701	43,757	0.14%
印度尼西亚政府国际债券 4.9% 16042036	1,200,000	1,199,484	12,250	0.14%
印度尼西亚政府国际债券 5.6% 15012035	1,500,000	1,593,210	38,733	0.18%
Krakatau Posco PT 6.375% 11062029	8,000,000	8,259,120	28,333	0.95%
Nickel Industries Ltd 9% 30092030	1,500,000	1,559,685	34,125	0.18%
Pertamina Hulu Energi PT 5.25% 21052030	5,600,000	5,708,136	32,667	0.65%
爱尔兰				
Aercap Sukuk Ltd/ Cayman Islands 4.5% 03102029	800,000	794,440	8,800	0.09%
爱尔兰银行集团公众有限公司 6.375% 永续债	2,000,000	2,460,500	46,351	0.28%
Zurich Finance Ireland II DAC 6.25% 22112055	550,000	580,047	3,724	0.07%
以色列				
以色列政府国际债券 5.625% 19022035	1,500,000	1,565,340	30,938	0.18%
意大利				
Enel Finance International NV 5% 30092035	2,400,000	2,395,968	30,333	0.27%
日本				
朝日生命保险 (相互会社) 4.1% PERP	1,900,000	1,815,754	33,324	0.21%
朝日生命保险 (相互会社) 6.9% PERP	5,500,000	5,737,270	163,396	0.66%
中国电力株式会社 5.742% 14012035	4,000,000	4,176,240	106,546	0.48%
第一生命保险株式会社 6.2% PERP	6,500,000	6,799,130	184,708	0.78%
富国相互人寿保险公司 5.75% 02092055	6,550,000	6,625,522	124,495	0.76%

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

投资组合 (未经审计) (续)

截至 2025 年 12 月 31 日

债务证券 (续) (报价)	持有价值/名义 价值	公允价值 美元	应计利息 美元	占以公允价 值计量的净 资产的 %
日本 (续)				
富国相互人寿保险公司 6.8% PERP	3,690,000	3,988,484	32,759	0.46%
光通信株式会社 6.13% 18092035	2,500,000	2,541,100	43,847	0.29%
本田技研工业株式会社 4.436% 08072028	2,000,000	2,019,460	44,114	0.23%
本田技研工业株式会社 4.688% 08072030	5,000,000	5,063,650	116,549	0.58%
本田技研工业株式会社 5.337% 08072035	4,000,000	4,092,080	106,147	0.47%
捷热能源股份有限公司 4.544% 02092030	2,600,000	2,599,948	39,053	0.30%
JT International Financial Services BV 3.87% 04092055	2,000,000	2,336,241	29,632	0.27%
关西电力株式会社 5.037% 26022030	7,000,000	7,166,950	122,427	0.82%
Kubota Credit Corp USA 4.791% 28052028	1,800,000	1,824,048	7,905	0.21%
九州电力株式会社 5.246% 09092035	1,200,000	1,212,084	19,585	0.14%
明治安田生命保险相互会社 6.1% 11062055	6,000,000	6,219,180	20,333	0.71%
三菱日联金融集团 4.527% 12092031	2,750,000	2,766,033	37,694	0.32%
三菱日联金融集团 8.2% PERP	1,300,000	1,426,087	49,154	0.16%
三菱日联金融集团 F% 12092031	4,800,000	4,819,008	12,915	0.55%
瑞穗金融集团 2.564% 13092031	3,000,000	2,687,100	23,076	0.31%
日本生命保险公司 6.5% 30042055	4,000,000	4,296,080	44,056	0.49%
野村控股株式会社 5.043% 10062036	4,800,000	4,744,416	14,120	0.54%
野村控股株式会社 7% PERP	5,000,000	5,132,950	175,000	0.59%
农林中央金库 4.674% 09092030	3,000,000	3,022,860	43,624	0.35%
农林中央金库 5.359% 09092035	2,000,000	2,027,980	33,345	0.23%
ORIX Australia Corp Ltd 4.479% 29102028	1,500,000	986,703	7,855	0.11%
Rakuten Group Inc 4.25% PERP	1,500,000	1,708,886	52,093	0.20%

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

投资组合 (未经审计) (续)

截至 2025 年 12 月 31 日

债务证券 (续) (报价)	持有价值/名义 价值	公允价值 美元	应计利息 美元	占以公允价 值计量的净 资产的 %
日本 (续)				
Rakuten Group Inc 8.125% PERP	700,000	723,212	2,528	0.08%
Rakuten Group Inc 9.75% 15042029	200,000	223,056	4,117	0.03%
RLGH Finance Bermuda Ltd 6.75% 02072035	6,000,000	6,361,920	201,375	0.73%
RLGH Finance Bermuda Ltd 6.875% PERP	1,800,000	1,823,490	14,438	0.21%
软银公司 4.699% 09072030	4,000,000	4,016,080	89,803	0.46%
软银公司 5.332% 09072035	7,000,000	7,011,410	178,326	0.80%
软银集团 5.875% 10072031	2,500,000	2,997,508	81,922	0.34%
软银集团 6.5% 29102062	1,150,000	1,247,933	15,117	0.14%
软银集团 7.625% 29042061	2,700,000	2,543,670	35,456	0.29%
软银集团 8.25% 29102065	500,000	470,950	7,104	0.05%
住友人寿保险公司 5.875% 10092055	3,000,000	3,036,900	54,344	0.35%
Sumitomo Mitsui Finance & Leasing Co Ltd 5.236% 01052030	3,600,000	3,706,092	31,416	0.42%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 6.45% PERP	1,600,000	1,622,800	7,453	0.19%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 6.6% PERP	2,100,000	2,166,822	10,010	0.25%
三井住友信托集团股份有限公司 5.416% 11092036	1,500,000	1,507,620	24,823	0.17%
中国澳门				
金沙中国有限公司 3.75% 08082031	4,000,000	3,690,000	51,639	0.42%
金沙中国有限公司 4.625% 18062030	1,500,000	1,481,340	2,370	0.17%
金沙中国有限公司 5.4% 08082028	400,000	407,736	8,580	0.05%
新濠影汇融资有限公司 5% 15012029	1,500,000	1,446,975	34,583	0.17%
新濠影汇融资有限公司 6.5% 15012028	1,890,000	1,888,564	56,648	0.22%

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

投资组合 (未经审计) (续)

截至 2025 年 12 月 31 日

债务证券 (续) (报价)	持有价值/名义 价值	公允价值 美元	应计利息 美元	占以公允价 值计量的净 资产的 %
马来西亚				
艾芬银行 5.112% 04062030	2,500,000	2,547,600	9,585	0.29%
Genm Capital Labuan Ltd 3.882% 19042031	1,100,000	997,282	8,540	0.11%
Petronas Capital Ltd 4.95% 03012031	3,000,000	3,097,020	36,300	0.36%
Petronas Capital Ltd 5.34% 03042035	1,500,000	1,558,170	19,580	0.18%
墨西哥				
墨西哥政府国际债券 5.125% 19032038	2,000,000	2,339,153	34,102	0.27%
摩尔多瓦共和国				
Aragvi Finance International DAC 11.125% 20112029	1,000,000	999,380	12,670	0.11%
蒙古				
蒙古矿业公司 8.44% 03042030	1,500,000	1,523,730	30,947	0.17%
摩洛哥				
OCP SA 6.1% 30042030	2,000,000	2,092,620	20,672	0.24%
荷兰				
ING Groep NV 7% PERP	6,000,000	6,266,220	52,500	0.72%
NN Group NV 6.375% PERP	1,500,000	1,866,300	34,148	0.21%
REWE International Finance BV 3.5% 03072032	500,000	584,030	10,247	0.07%
新西兰				
新西兰航空有限公司 5.179% 30092032	2,000,000	1,299,442	17,742	0.15%
ASB Bank Ltd F% 29102030	1,100,000	1,107,084	9,422	0.13%
挪威				
DNO ASA 8.5% 27032030	1,000,000	1,039,710	1,164	0.12%

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

投资组合 (未经审计) (续)

截至 2025 年 12 月 31 日

债务证券 (续) (报价)	持有价值/名义 价值	公允价值 美元	应计利息 美元	占以公允价 值计量的净 资产的 %
菲律宾				
菲律宾群岛银行 5.625% 07042035	2,000,000	2,111,000	26,250	0.24%
金融銀行有限公司 4.375% 03122030	2,000,000	2,007,220	6,806	0.23%
中华银行 5.375% 29012030	2,500,000	2,571,250	56,736	0.29%
San Miguel Global Power Holdings Corp 8.125% PERP	1,800,000	1,822,968	11,781	0.21%
SMIC SG Holdings Pte Ltd 5.375% 24072029	3,000,000	3,081,180	70,323	0.35%
波兰				
ORLEN SA 6% 30012035	5,500,000	5,802,005	138,417	0.67%
葡萄牙				
EDP SA 4.375% 02122055	500,000	583,861	2,111	0.07%
EDP SA 4.625% 16092054	1,000,000	1,206,201	43,298	0.14%
卡塔尔				
QIIB Senior Oryx Ltd 4.5% 13112030	1,500,000	1,508,085	9,000	0.17%
罗马尼亚				
罗马尼亚政府国际债券 5.75% 16092030	800,000	826,064	21,083	0.09%
罗马尼亚政府国际债券 6.5% 07102045	1,500,000	1,753,096	26,976	0.20%
罗马尼亚政府国际债券 6.625% 16052036	1,000,000	1,043,350	30,365	0.12%
Societatea Energetica Electrica SA 4.375% 14072030	1,000,000	1,197,547	24,068	0.14%
沙特阿拉伯				
Alinma Sukuk Ltd 5.792% 10112035	1,000,000	1,002,740	8,205	0.11%
沙特阿拉伯海湾国际银行 6.625% 永续债	9,500,000	9,483,755	85,665	1.09%
Riyad Sukuk Ltd 6.209% 14072035	7,050,000	7,206,863	203,060	0.83%
沙特阿瓦尔银行 5.947% 04092035	6,150,000	6,239,298	118,866	0.72%

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

Saudi Electricity Sukuk Programme Co 5.225% 18022030	4,000,000	4,100,640	77,214	0.47%
---	-----------	-----------	--------	-------

投资组合 (未经审计) (续)

截至 2025 年 12 月 31 日

债务证券 (续) (报价)	持有价值/名义 价值	公允价值 美元	应计利息 美元	占以公允价 值计量的净 资产的 %
沙特阿拉伯 (续)				
Saudi Government International Bond 3.375% 05032032	1,000,000	1,180,309	32,791	0.14%
SNB Funding Ltd 6% 24062035	2,000,000	2,060,620	2,333	0.24%
新加坡				
Avation Group S Pte Ltd 8.5% 15052031	1,000,000	986,960	12,986	0.11%
ST Engineering RHQ Ltd 4.25% 08052030	2,000,000	2,014,500	12,514	0.23%
Temasek Financial I Ltd 1.85% 30072030	4,000,000	567,695	4,502	0.07%
韩国				
韩国进出口银行 4.875% 14012030	1,000,000	1,033,720	22,615	0.12%
韩国进出口银行 5.25% 14012035	3,000,000	3,197,070	73,063	0.37%
佳施加德士株式会社 4.25% 28102030	2,900,000	2,873,320	21,569	0.33%
韩亚证券 5% 30042028	2,800,000	2,846,984	23,722	0.33%
Hanwha Futureproof Corp 4.75% 30042028	2,500,000	2,545,550	20,122	0.29%
韩华生命保险 (株式会社) 6.3% 24062055	5,550,000	5,768,171	6,799	0.66%
现代信用卡公司 5.75% 24042029	2,000,000	2,077,380	21,403	0.24%
KB Capital Co Ltd 4.25% 01102030	5,600,000	5,523,112	59,500	0.63%
韩国国民银行 2.5% 04112030	3,000,000	2,731,410	11,875	0.31%
韩国国际债券 3.625% 29102030	2,000,000	1,985,660	12,486	0.23%
韩国土地住宅公社 4.25% 28052027	4,000,000	4,016,920	15,583	0.46%
韩国国家石油公司 4% 29092028	5,000,000	5,006,200	51,111	0.57%
韩国国家石油公司 4.125% 29092030	1,700,000	1,693,506	17,921	0.19%
韩国国家石油公司 4.625% 31032028	9,000,000	9,122,670	105,219	1.05%
韩国国家石油公司 4.875% 03042029	500,000	510,790	5,958	0.06%

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

韩国国家石油公司 F% 29092028	3,500,000	3,502,835	1,274	0.40%
----------------------	-----------	-----------	-------	-------

投资组合 (未经审计) (续)

截至 2025 年 12 月 31 日

债务证券 (续) (报价)	持有价值/名义 价值	公允价值 美元	应计利息 美元	占以公允价 值计量的净 资产的 %
韩国国家石油公司 F% 31032028	1,000,000	1,003,120	136	0.11%
韩国海洋振兴公社 4.625% 09052230	3,600,000	3,667,932	24,050	0.42%
韩国铁道公社 4.375% 27052028	2,000,000	2,015,920	20,660	0.23%
韩国水资源公社 4.375% 21052027	2,000,000	2,012,880	9,722	0.23%
韩国电信公司 4.375% 03012029	3,000,000	3,018,480	64,896	0.35%
韩烟人参股份有限公司 5% 02052028	3,800,000	3,873,872	31,139	0.44%
教保生命保险株式会社 5.9% 15062052	2,300,000	2,333,925	6,031	0.27%
LG 新能源 5.875% 02042035	9,000,000	9,263,430	130,719	1.06%
未来资产证券 5.25% 06032028	2,100,000	2,138,073	35,219	0.25%
未来资产证券 6% 26012029	1,000,000	1,041,560	25,833	0.12%
Momentive Performance Materials Inc 4.125% 22102028	1,900,000	1,896,675	15,022	0.22%
韩国农协投资证券公司 4.75% 10072030	2,000,000	2,022,080	45,125	0.23%
新韩金融集团 4.5% 30072030	5,000,000	5,018,850	94,375	0.58%
新韩金融集团 5% 24072028	4,500,000	4,600,350	98,125	0.53%
SK 海力士 5.5% 16012029	600,000	620,298	15,125	0.07%
SK 海力士 6.5% 17012033	2,500,000	2,751,850	74,028	0.32%
韩国东洋人寿保险股份有限公司 6.25% 07052035	2,000,000	2,073,700	18,750	0.24%
友利银行 6.375% PERP	4,500,000	4,680,900	125,109	0.54%
西班牙				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5.625% PERP	1,000,000	1,168,390	9,229	0.13%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.875% PERP	1,000,000	1,272,734	4,202	0.15%
Banco de Sabadell SA 5% PERP	1,600,000	1,902,078	11,067	0.22%

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

Banco de Sabadell SA 6.5% PERP	1,600,000	1,963,139	14,052	0.23%
Banco Santander SA 7% PERP	2,000,000	2,536,357	18,917	0.29%

投资组合 (未经审计) (续)

截至 2025 年 12 月 31 日

债务证券 (续) (报价)	持有价值/名义 价值	公允价值 美元	应计利息 美元	占以公允价 值计量的净 资产的 %
瑞士				
UBS Group AG 4.375% PERP	500,000	458,280	8,568	0.05%
UBS Group AG 5.125% PERP	1,500,000	1,498,575	32,458	0.17%
UBS Group AG 9.25% PERP	400,000	439,216	4,933	0.05%
中国台湾				
富士康新加坡私人有限公司 3.125% 04112031	3,000,000	3,450,956	17,493	0.40%
南山人寿私人有限公司 5.875% 17032041	6,200,000	6,216,864	105,228	0.71%
新光人寿新加坡私人有限公司 6.95% 26062035	1,500,000	1,607,055	1,448	0.18%
泰国				
Bangkok Bank PCL/Hong Kong 3.733% 25092034	5,500,000	5,223,130	54,751	0.60%
Bangkok Bank PCL/Hong Kong 5.65% 05072034	500,000	522,040	13,811	0.06%
GC Treasury Center Co Ltd 6.5% 永续债	7,000,000	7,070,000	140,292	0.81%
GC Treasury Center Co Ltd 7.125% 永续债	5,000,000	5,109,450	109,844	0.59%
Muangthai Capital PCL 6.875% 30092028	400,000	406,608	6,951	0.05%
土耳其				
Limak Cimento Sanayi ve Ticaret AS 9.75% 25072029	1,000,000	1,019,510	42,250	0.12%
Türkiye Varlik Fonu Yonetimi AS 7.75% 10092035	1,000,000	1,055,310	23,896	0.12%
Yapi ve Kredi Bankasi AS 7.55% 11062036	2,000,000	2,013,840	8,389	0.23%
阿联酋				
阿布扎比政府国际债券 4.25% 02102035	2,000,000	1,981,400	21,014	0.23%

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

Masdar Abu Dhabi Future Energy Co 5.375% 21052035	2,500,000	2,603,450	14,931	0.30%
MDGH GMTN RSC Ltd 4.625% 16102035	1,500,000	1,490,865	14,453	0.17%

投资组合 (未经审计) (续)

截至 2025 年 12 月 31 日

债务证券 (续) (报价)	持有价值/名义 价值	公允价值 美元	应计利息 美元	占以公允价 值计量的净 资产的 %
英国				
Barclays PLC 8.375% PERP	5,500,000	7,932,344	27,530	0.91%
英美烟草集团公众有限公司 4.2% 永续债	1,000,000	1,177,162	8,513	0.13%
英美烟草集团公众有限公司 4.75% 永续债	1,000,000	1,187,988	9,627	0.14%
哈勃能源公司 6.327% 01042035	2,000,000	2,029,520	31,635	0.23%
汇丰控股有限公司 4.619% 06112031	2,100,000	2,108,757	14,819	0.24%
汇丰控股有限公司 7.05% PERP	4,000,000	4,168,600	20,367	0.48%
汇丰控股有限公司 F% 06112031	1,500,000	1,505,235	11,820	0.17%
劳埃德银行集团 6.75% PERP	2,000,000	2,020,200	1,500	0.23%
国民西敏寺银行集团 7.5% PERP	2,000,000	2,790,356	553	0.32%
南苏格兰电力公司 4% PERP	2,000,000	2,356,978	50,101	0.27%
渣打集团有限公司 3.265% 18022036	1,300,000	1,204,385	15,681	0.14%
渣打集团有限公司 5.4% 12082036	4,000,000	4,079,600	83,400	0.47%
渣打集团有限公司 7% PERP	1,800,000	1,852,830	16,450	0.21%
渣打集团有限公司 7.75% PERP	5,000,000	5,194,600	146,389	0.60%
渣打集团有限公司 7.875% PERP	700,000	749,987	17,303	0.09%
Swiss RE Subordinated Finance PLC 3.75% 26032031	1,500,000	1,215,958	11,625	0.14%
United Kingdom Gilt 4.375% 31012040	1,500,000	1,914,049	37,234	0.22%
Weir Group Australian Holdings Pty Ltd 5.2% 23012031	2,000,000	1,289,495	13,190	0.15%

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

WPP Finance 2013 3.625% 09062031	5,000,000	5,797,272	13,411	0.66%
----------------------------------	-----------	-----------	--------	-------

投资组合 (未经审计) (续)

截至 2025 年 12 月 31 日

债务证券 (续) (报价) 美国	持有价值/名义价值	公允价值 美元	应计利息 美元	占以公允价值计量的净资产的 %
Altria Group Inc 5.625% 06022035	2,000,000	2,085,160	45,312	0.24%
Amphenol Corp 5.25% 05042034	1,600,000	1,665,776	20,066	0.19%
花旗集团 4.296% 23072036	1,000,000	1,184,889	22,389	0.14%
CMS 能源公司 6.5% 02062055	4,000,000	4,111,640	21,666	0.47%
星座品牌酒业 4.75% 09052032	1,600,000	1,608,544	10,977	0.18%
德文能源公司 5.2% 15092034	2,500,000	2,494,800	38,277	0.28%
Fannie Mae Pool MA5735_202512	5,000,000	4,741,324	21,418	0.54%
Fannie Mae Pool MA5879_202512	7,000,000	7,010,452	31,669	0.80%
通用汽车公司 6.25% 15042035	4,000,000	4,249,880	52,777	0.49%
通用汽车金融公司 5.9% 07012035	2,500,000	2,607,200	71,291	0.29%
Ginnie Mae II Pool MB0147_202512	5,000,000	4,287,436	19,435	0.49%
Ginnie Mae II Pool MB0483_202512	5,000,000	4,824,367	18,557	0.55%
Ginnie Mae II Pool MB0745_202512	5,000,000	4,982,521	20,795	0.57%
Ginnie Mae II Pool MB0813_202512	4,300,000	4,292,945	17,917	0.49%
现代资本美国 4.5% 18092030	1,000,000	998,800	12,875	0.11%
现代资本美国 5.3% 24062029	500,000	514,730	515	0.06%
现代资本美国 5.7% 26062030	4,000,000	4,175,080	3,167	0.48%
Komatsu Finance America Inc 4.196% 18092030	500,000	497,725	6,003	0.06%
新纪元能源资本控股公司 4.496% 15052056	3,000,000	3,512,710	21,696	0.40%
甲骨文股份有限公司 4.45% 26092030	1,000,000	979,100	11,743	0.11%

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

拉斯维加斯名胜世界有限责任公司 / RWLV Capital Inc 8.45% 27072030	2,500,000	2,477,775	90,368	0.28%
美国中期国债/长期国债 4% 15112035	4,000,000	3,946,250	20,773	0.45%
		860,715,447	98.67%	

投资组合 (未经审计) (续)

截至 2025 年 12 月 31 日

远期外汇合约	持有价值/名义价值	公允价值 美元	应计利息 美元	占以公允价 值计量的净 资产的 %
卖出港元/美元 - 高盛	19,370,000 港币	4,971	-	-
卖出新加坡元/美元 - 高盛	SGD2,480,000	5,485	-	-
卖出澳元/美元 - 高盛	88,379,000 澳元	(1,203,679)	-	(0.14) %
卖出离岸人民币/美元 - 高盛	71,100,000 离岸人民币	(145,997)	-	(0.02) %
卖出欧元/美元 - 高盛	82,335,856 欧元	(423,789)	-	(0.05) %
卖出英镑/美元 - 高盛	17,240,000 英镑	(9,460)	-	-
买入澳元/美元 - 高盛	2,890,000 澳元	4,682	-	-
买入离岸人民币/美元 - 高盛	734,065,617 离岸人民币	3,184,897	-	0.37%
买入港币/美元 - 高盛	103,890,000 港币	(13,887)	-	-
		1,403,223	0.16%	
其它净负债		10,171,198		1.17%
基金份额持有人的净资产		872,289,868	100.00%	
投资总额 (按成本计列)		855,418,151		

* 违约债券

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

投资组合所持投资项目变动表(未经审计)

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	占总净资产 % 截至 2025 年 12 月 31 日	占总净资产 % 截至 2024 年 12 月 31 日
债务证券 (按风险国列报)		
澳大利亚	10.50%	9.58%
奥地利	0.29%	0.00%
巴林	0.00%	0.39%
比利时	0.14%	0.00%
巴西	0.12%	0.60%
加拿大	0.11%	0.00%
智利	0.25%	0.00%
中国	11.81%	0.00%
哥伦比亚	0.40%	0.00%
塞浦路斯	0.15%	0.00%
捷克共和国	0.00%	0.59%
法国	1.29%	2.63%
德国	0.91%	1.57%
希腊	0.13%	0.00%
香港	6.05%	6.57%
印度	2.92%	5.53%
印度尼西亚	4.11%	2.63%
爱尔兰	0.44%	1.50%
以色列	0.18%	0.00%
意大利	0.27%	0.00%
日本	15.73%	10.68%
中国澳门	1.03%	5.16%
马来西亚	0.94%	1.43%
墨西哥	0.27%	0.00%
摩尔多瓦共和国	0.11%	0.00%
蒙古	0.17%	0.00%
摩洛哥	0.24%	0.00%
荷兰	1.00%	0.78%
新西兰	0.28%	0.00%
挪威	0.12%	0.00%
巴基斯坦	0.00%	0.45%
中国	0.00%	17.26%
菲律宾	1.32%	3.09%
波兰	0.67%	0.00%
葡萄牙	0.21%	0.00%
卡塔尔	0.17%	0.00%
罗马尼亚	0.55%	0.00%
沙特阿拉伯	3.60%	0.48%
新加坡	0.41%	0.49%

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

投资组合所持投资项目变动表(未经审计)(续)

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	占总净资产 % 截至 2025 年 12 月 31 日	占总净资产 % 截至 2024 年 12 月 31 日
债务证券 (按风险国列报)(续)		
韩国	12.45%	7.57%
西班牙	1.02%	0.85%
瑞士	0.27%	1.67%
中国台湾	1.29%	1.14%
泰国	2.11%	3.07%
土耳其	0.47%	0.49%
阿联酋	0.70%	0.00%
英国	5.80%	3.95%
美国	7.67%	8.13%
乌兹别克斯坦	0.00%	1.28%
远期外汇合约	0.16%	0.45%
集合投资计划	0.00%	0.00%
其它(负债)/资产	1.17%	<u>(0.01)%</u>
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

业绩表 (未经审计)

截至 2025 年 12 月 31 日

归属于份额持有人的净资产
(如财务报表所示)

	单位份额归属于份额持有人的净资产	归属于份额持有人的净资产 (美元)
截至 2025 年 12 月 31 日		
A 类港币对冲 (累积)	10.53 港币	4,762,785
A 类港币对冲 (派息)	8.03 港币	5,841,884
I 类港币对冲 (累积)	10.27 港币	132,065
A 类美元 (累积)	12.07 美元	12,247,911
A 类美元 (派息)	7.70 美元	5,278,361
B 类美元 (累积)	11.73 美元	80,214,610
I 类离岸人民币对冲 (累积)	10.95 离岸人民币	308,072
I 类美元 (累积)	12.25 美元	40,282,893
I 类美元 (派息)	8.48 美元	30,105,128
M 类人民币 (累积)	9.98 离岸人民币	444,748,696
M 类人民币对冲 (累积)	9.57 离岸人民币	248,367,463

	单位份额归属于份额持有人的净资产	归属于份额持有人的净资产 (美元)
截至 2024 年 12 月 31 日		
A 类港币对冲 (累积)	9.85 港币	3,504,826
A 类美元 (累积)	11.16 美元	5,561,867
A 类港币对冲 (派息)	7.92 港币	4,898,836
A 类美元 (派息)	7.51 美元	3,718,786
B 类美元 (累积)	10.73 美元	4,514,619
I 类离岸人民币对冲 (累积)	10.29 离岸人民币	275,264
I 类美元 (累积)	11.24 美元	7,016,935
M 类人民币 (累积)	9.76 离岸人民币	20,871,362
M 类人民币对冲 (累积)	9.05 离岸人民币	1,100,350

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

业绩表 (未经审计)

截至 2025 年 12 月 31 日

归属于份额持有人的净资产
(如财务报表所示)

	单位份额归属于份额持有 人的净资产	归属于份额持有人的 净资产 (美元)
截至 2023 年 12 月 31 日		
A 类港币对冲 (累积)	9.36 港币	5,667,004
A 类美元 (累积)	10.50 美元	5,346,454
A 类港币对冲 (派息)	7.93 港币	5,713,038
A 类美元 (派息)	7.46 美元	6,915,681
B 类美元 (累积)	10.00 美元	5,109,460
I 类离岸人民币对冲 (累积)	9.89 离岸人民币	272,809
I 类美元 (累积)	10.51 美元	9,237,766
M 类人民币 (累积)	8.86 离岸人民币	1,244,052

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

业绩表(未经审计)(续)

截至 2025 年 12 月 31 日

单位份额最高发行价和单位份额最低赎回价

	单位份额最高发行价	单位份额最低赎回价
截至 2025 年 12 月 31 日止年度		
A 类港币对冲(累积)	10.55 港币	9.80 港币
A 类港币对冲(派息)	8.11 港币	7.81 港币
I 类港币对冲(累积)	10.29 港币	10.00 港币
A 类美元(累积)	12.09 美元	11.11 美元
A 类美元(派息)	7.78 美元	7.42 美元
B 类美元(累积)	11.74 美元	10.69 美元
I 类离岸人民币对冲(累积)	10.98 离岸人民币	10.25 离岸人民币
I 类美元(累积)	12.27 美元	11.19 美元
I 类美元(派息)	8.55 美元	8.34 美元
M 类人民币(累积)	10.18 离岸人民币	9.66 离岸人民币
M 类人民币对冲(累积)	9.62 离岸人民币	9.02 离岸人民币
M 类美元(累积)	8.10 美元	8.02 美元

	单位份额最高发行价	单位份额最低赎回价
截至 2024 年 12 月 31 日止年度		
A 类港币对冲(累积)	9.98 港币	9.28 港币
A 类美元(累积)	11.29 美元	10.42 美元
A 类港币对冲(派息)	8.13 港币	7.83 港币
A 类美元(派息)	7.70 美元	7.37 美元
B 类美元(累积)	10.83 美元	9.93 美元
I 类离岸人民币对冲(累积)	10.46 离岸人民币	9.80 离岸人民币
I 类美元(累积)	11.35 美元	10.43 美元
M 类人民币(累积)	9.76 离岸人民币	8.84 离岸人民币
M 类人民币对冲(累积)	9.26 离岸人民币	8.76 离岸人民币

	单位份额最高发行价	单位份额最低赎回价
截至 2023 年 12 月 31 日止年度		
A 类港币对冲(累积)	9.84 港币	8.79 港币
A 类美元(累积)	10.91 美元	9.85 美元
A 类港币对冲(派息)	8.75 港币	7.51 港币
A 类美元(派息)	8.15 美元	7.06 美元
B 类美元(累积)	10.11 美元	9.37 美元
I 类离岸人民币对冲(累积)	10.50 离岸人民币	9.29 离岸人民币
I 类美元(累积)	10.87 美元	9.85 美元
M 类人民币(累积)	9.02 离岸人民币	8.42 离岸人民币
M 类人民币对冲(累积)	8.84 离岸人民币	7.73 离岸人民币

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

业绩表(未经审计)(续)

截至 2025 年 12 月 31 日

单位份额最高发行价和单位份额最低赎回价(续)

	单位份额最高发行价	单位份额最低赎回价
截至 2022 年 12 月 31 日止年度		
A 类港币对冲(累积)	11.12 港币	8.30 港币
A 类美元(累积)	12.27 美元	9.20 美元
A 类港币对冲(派息)	10.47 港币	7.47 港币
A 类美元(派息)	9.70 美元	6.95 美元
B 类美元(累积)	11.24 美元	8.50 美元
I 类离岸人民币对冲(累积)	11.75 离岸人民币	8.89 离岸人民币
I 类美元(累积)	12.13 美元	9.14 美元
I 类美元(派息)	10.78 美元	7.77 美元
M 类人民币(累积)	9.27 离岸人民币	7.85 离岸人民币
M 类人民币对冲(累积)	9.52 离岸人民币	7.45 离岸人民币
M 类美元(累积)	9.38 美元	8.02 美元
截至 2021 年 12 月 31 日止年度		
A 类港币对冲(累积)	11.93 港币	10.76 港币
A 类美元(累积)	13.15 美元	11.86 美元
A 类港币对冲(派息)	11.49 港币	10.22 港币
A 类美元(派息)	10.63 美元	9.46 美元
B 类美元(累积)	12.01 美元	10.85 美元
I 类离岸人民币对冲(累积)	12.45 离岸人民币	11.31 离岸人民币
I 类美元(累积)	12.97 美元	11.71 美元
I 类美元(派息)	11.73 美元	10.50 美元
M 类人民币(累积)	10.05 离岸人民币	8.99 离岸人民币
M 类人民币(派息)	10.00 离岸人民币	9.99 离岸人民币
M 类人民币对冲(累积)	10.09 离岸人民币	9.15 离岸人民币
M 类美元(累积)	10.05 美元	9.07 美元
截至 2020 年 12 月 31 日止年度		
A 类港币对冲(累积)	11.54 港币	9.31 港币
A 类美元(累积)	12.71 美元	10.26 美元
A 类港币对冲(派息)	11.52 港币	9.62 港币
A 类美元(派息)	10.66 美元	8.92 美元
B 类美元(累积)	11.53 美元	9.24 美元
I 类离岸人民币对冲(累积)	11.73 离岸人民币	9.35 离岸人民币
I 类美元(累积)	11.70 美元	10.02 美元
I 类美元(派息)	10.66 美元	9.78 美元

高腾亚洲收益基金
(高腾微基金的子基金之一)

业绩表 (未经审计) (续)

截至 2025 年 12 月 31 日

单位份额最高发行价和单位份额最低赎回价 (续)

	单位份额最高发行价	单位份额最低赎回价
2018 年 11 月 2 日 (份额首次发行日) 至 2019 年 12 月 31 日期间		
A 类港币对冲 (累积)	10.80 港币	9.84 港币
A 类美元 (累积)	11.90 美元	9.98 美元
A 类港币对冲 (派息)	11.31 港币	10.00 港币
A 类美元 (派息)	10.48 美元	10.00 美元
B 类美元 (累积)	10.69 美元	10.00 美元
I 类离岸人民币对冲 (累积)	10.88 离岸人民币	9.94 离岸人民币
港币 I 类对冲 (派息)	10.05 港币	10.00 港币
I 类美元 (累积)	11.60 美元	9.99 美元
I 类美元 (派息)	11.48 美元	9.99 美元

金融衍生工具风险敞口信息 (未经审计)

截至 2025 年 12 月 31 日

	截至 12 月 31 日的年度 12 月 31 日 2025	截至 12 月 31 日的年度 12 月 31 日 2024
	(占净资产 %)	(占净资产 %)
因使用金融衍生工具而产生的总风险敞口		
最低	15.93%	27.05%
最高	75.11%	59.79%
平均	36.41%	38.76%
衍生工具净风险敞口		
最低	0.00%	0.00%
最高	4.12%	3.03%
平均	0.77%	0.39%