INCOME PARTNERS

中期报告 2026

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）

半年度财务报表（未经审计）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

目录

基金管理与行政管理 **1**

基金管理人报告 **2**

2026 年业绩概览 2

市场概述与展望 3

投资组合概况（截至 2026 年 6 月 30 日） 5

财务报表（未经审计） **6**

财务状况表（未经审计） 6

损益和其他全面收益表（未经审计） 7

份额持有人应占资产净值变动表（未经审计） 8

财务报表（未经审计）附注 9

投资组合（未经审计） 26

投资组合持仓变动表（未经审计） 31

抵押品持仓（未经审计） 34

弘收高收益波幅管理债券基金
（弘收策略基金的子基金）

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
黄竹坑
黄竹坑道 38 号
安盛汇
21 楼 D 室

基金管理人董事

魏志华
Gregoire Marie Haenni

受托人和主要办事处

花旗信托有限公司
香港
中环花园道三号
冠君大厦 50 楼

行政管理人

花旗银行香港分行
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

基金管理人的律师（香港法律方面）

的近律师行
香港中环
遮打道 18 号
历山大厦 5 楼

保管人

花旗银行香港分行
香港
中环花园道三号
冠君大厦 50 楼

审计师

德勤会计师事务所
香港
金钟道 88 号
太古广场一期 35 楼

瑞士代表性代理人

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

基金管理人报告

致弘收高收益波幅管理债券基金的份额持有人

2026 年业绩概览

弘收高收益波幅管理债券基金（本“基金”）于 2026 年前六个月实现的总回报如下表所示：[1]

份额类别	ISIN 编码	彭博代码	基金类别成立日期	2025 年迄今回报率	年化红利收益率*
1A 类累积（美元）份额	HK0000421336	IRHY1AA HK	2018 年 1 月 8 日	3.91%	-
1A 类分派（美元）份额	HK0000421328	IPRHY1A HK	2013 年 5 月 7 日（于 2021 年 8 月 3 日重新激活）	-[2]	-
1B 类累积（人民币）份额	HK0000421351	IRHY1BA HK	2017 年 12 月 5 日	1.05%	-
1E 类累积（美元对冲）份额	HK0000490075	IRHY1EA HK	2019 年 3 月 13 日	2.10%	-
2A 类累积（美元）份额	HK0000421419	IRHY2AA HK	2011 年 7 月 27 日	3.64%	-
2A 类分派（美元）份额	HK0000421401	IPRHY2A HK	2011 年 8 月 3 日	3.66%	7.9%
2B 类累积（人民币）份额	HK0000421435	IRHY2BA HK	2011 年 7 月 27 日	0.80%	-
2B 类分派（人民币）份额	HK0000421427	IPRHY2B HK	2011 年 7 月 27 日	0.81%	6.3%
2C 类分派（美元）份额	HK0000421443	IPRHY2C HK	2011 年 8 月 10 日	3.64%	7.0%（按 7%的固定百分比支付）
2D 类累积（港元）份额	HK0000421468	IRHY2DA HK	2018 年 2 月 21 日	4.42%	-
2D 类分派（港元）份额	HK0000421450	IPRHY2D HK	2018 年 2 月 9 日	4.42%	7.6%
2E 类累积（澳元）份额	HK0000421484	IRHY2EA HK	2018 年 3 月 7 日	-	-
2E 类分派（澳元）份额	HK0000421476	IPRHY2E HK	2018 年 5 月 4 日	0.46%	7.7%
2F 类累积（澳元对冲）份额	HK0000421500	IRHY2FA HK	2015 年 10 月 13 日	2.02%	-
2F 类分派（澳元对冲）份额	HK0000421492	IPRHY2F HK	2019 年 5 月 2 日	2.08%	7.7%
2G 类累积（美元对冲）份额	HK0000421526	IRHY2GA HK	2015 年 10 月 13 日	1.79%	-
2G 类分派（美元对冲）份额	HK0000421518	IPRHY2G HK	2015 年 10 月 19 日	1.77%	7.9%
2I 类累积（新加坡元对冲）份额	HK0000421567	IRHY2IA HK	2019 年 4 月 30 日	-	-
2I 类分派（新加坡元对冲）份额	HK0000421559	IPRHY2I HK	2019 年 4 月 24 日	0.70%	6.0%
2J 类分派（欧元）份额	HK0000490000	IPRHY2J HK	2019 年 7 月 16 日	-[2]	-
2K 类累积（欧元对冲）份额	HK0000490034	IRHY2KA HK	2019 年 5 月 8 日	-[2]	-
2K 类分派（欧元对冲）份额	HK0000490026	IPRHY2K HK	2019 年 5 月 7 日	-	-
2L 类累积（港元对冲）份额	HK0000490059	IRHY2LA HK	2019 年 5 月 7 日	-	-
2L 类分派（港元对冲）份额	HK0000490042	IPRHY2L HK	2019 年 4 月 17 日	1.22%	6.9%
2XB 类累积（人民币）份额	HK0000706074	-	2021 年 12 月 22 日	0.79%	-
2X 类累积（人民币）（美元风险）份额	HK0000558970	IPHY2XA HK	2021 年 12 月 22 日	-1.01%	-

* 年化红利收益率：[(1 + 每份额收益分配 / 除息后资产净值) ^ 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。

[1] 经每月红利分配调整
[2] 根据香港证监会适用于集合投资计划的广告宣传指引，份额类别的投资往绩记录超过6个月之后，可呈列业绩表现信息。

市场概述与展望

2026 年上半年，亚洲债券市场展现出非凡韧性，虽然面临由地缘政治冲击、不断转变的货币政策预期和中国内地的双速经济势头构成的复杂背景，但回报状况总体有利。高收益资产和区内对收益的强烈需求提供稳固支撑，从而使该地区的信用利差在 2026 年上半年出现结构性收窄。虽然利率的间歇性波动和地缘政治事件令风险偏好受到考验，但由于投资者始终以优化利差和收益率为优先，该类资产基本面的持久性得到证明。

在 2026 年上半年，两个季度呈现出不同的走势。1 月，得益于高收益公司债券和房地产债券强势反弹，第一季度取得开门红。涨势延续至 2 月，在此期间投资级债券涨幅显著，这是因为在避险需求旺盛并且贸易政策不确定之际，10 年期美国国债收益率跌至 3.95%，触及多月来的低点。然而，中东军事冲突爆发后，市场情绪在 3 月突然反转。上涨的油价在全球范围内引发通胀担忧，从而推动美国国债收益率上升 40 多个基点至 4.40%以上，并令亚洲债券遭遇自 2023 年以来幅度最大的抛售。

第二季度则呈现迅速复苏、持续创收的特点。中东地区于 4 月初达成停火协议后，市场稳健反弹，从而使本基金能够收复 3 月的跌幅并达到今年以来的新高。5 月和 6 月，亚洲地区的信用利差维持在结构性低位，即使 10 年期美国国债收益率因数据表明美国通胀具有粘性而超过 4.65%。高收益债券稳健创收并且利差大幅收窄，这有效抵消不断上升的基本利率带来的不利影响，从而令亚洲债券在上半年以坚韧的表现收官。

主要市场主题

整个 2026 年上半年，中国内地的宏观经济发展呈现明显的双速势头。外部需求韧性十足，并且中央政府向先进制造业提供战略支持，这推动高技术制造业 PMI 保持扩张，持稳于 51.5 至 53.5 的区间。相比之下，工业活动整体依旧低迷，官方制造业 PMI 于 1 月和 2 月处于收缩区间，于 3 月至 6 月则处于温和扩张区间。由于 CPI 同比涨幅徘徊在 0.8%至 1.2%的低位，在中国内地，再通胀势头依旧难以捉摸。中国人民银行维持宽松立场，1 年期和 5 年期贷款市场报价利率分别持稳于 3.0%和 3.5%，有针对性的城市更新框架和房地产扶持政策则令房地产债券市场的情绪逐渐稳定。

美国方面，粘性通胀和大宗商品面临的地缘政治冲击主导固定收益市场的走势。由于能源价格因中东冲突而飙涨，5 月整体 CPI 同比增速升至 4.2%。虽然在此期间美联储将目标利率维持在 3.50%至 3.75%不变，但持续存在的通胀和美联储的鹰派立场使得市场转而预计美联储在今年下半年加息的概率升高，从而令基本利率继续剧烈波动。

投资级债券和高收益债券的表现显著分化，这是在 2026 年上半年起到决定性作用的一个主题。高收益债券表现突出，由于统包收益率跌向 8%的水平，并且较美国国债的信用利差收窄 350 个基点以上，实现高水平的利差和总回报。这归功于中国内地和香港房地产债券和公司债券受益于债务重组和政府扶持，以及斯里兰卡等前沿市场的主权债券强势反弹。相反，虽然投资级债券的信用利差维持在 100 个基点以下的极低水平，但由于美国国债收益率不断攀升，投资级债券在久期方面面临不利因素，从而巩固以收益为中心的市场型态。

市场概述与展望（续）

投资组合策略

整个 2026 年上半年，本基金维持具有纪律性和适应性的投资组合管理策略，执行在 2025 年 4 月调整仓位配置时所确立的以边缘债券为主的策略。通过将投资组合锚定于 BBB-的平均发行人评级，本基金成功实现颇具吸引力的收益率，同时使投资者不受大盘波动影响。在截至 2026 年 6 月止的 12 个月里，这种均衡的策略实现 5.68%的净回报率，年化波动率为 2.08%，最大回撤率为-1.97%，表现优于亚洲投资级债券和 BBB 评级债券指数，风险也显著低于整个亚洲高收益债券市场。

想要在市场动荡的时期实现保本，战略性的久期管理和主动的风险缓解至关重要。我们围绕利率走势主动调整久期，在 1 月和 4 月高收益债券遭到抛售期间扩大敞口以锁定升高的票息，并在 2 月利率上升之后减持长期债券。为了使投资组合不受围绕于中东和平谈判和美联储利率会议的事件风险影响，我们于 5 月实施战术性宏观对冲，并在整个 6 月维持这些对冲。此外，我们还有选择性地参与一级市场中提供具有吸引力的价格折让的优质债券发行交易，在不损害信用质量的情况下提升整个投资组合的利差。

展望与仓位配置

展望 2026 年下半年，我们对亚洲债券依旧持谨慎乐观的态度。得益于稳健的企业资产负债表和区内旺盛的技术面需求，亚洲高收益债券依旧提供具有吸引力的收益缓冲，以应对整体宏观经济的不确定性。该地区的信用利差出现结构性收窄，这反映出投资者信心稳定，对于边缘债券和短期公司债券的信心尤其稳定。

然而，未来几个月，需要密切关注几个风险。中东外交谈判的进展及其对全球能源价格的直接传导效应仍是影响全球通胀走向的至关重要的因素。此外，全球收益率曲线仍将容易受到领导层不断更迭的美联储的政策预期影响。鉴于投资级债券和高收益债券的信用利差均处于多年来的低位附近，在利差不断扩大的情况下出错的余地正在缩小，从而令有选择性地承销债券的必要性增强。

本基金仍将立足于保本、低波动和可持续创收的投资使命。我们将继续以高利差的短期边缘债券为优先，同时在战术上保持敏捷性。通过主动管理宏观对冲并在暂时性的市场错位行情期间配置流动资金，本基金有望驾驭持续的市场波动，在 2026 年剩余时间里为我们的投资者带来经风险调整的稳健回报。

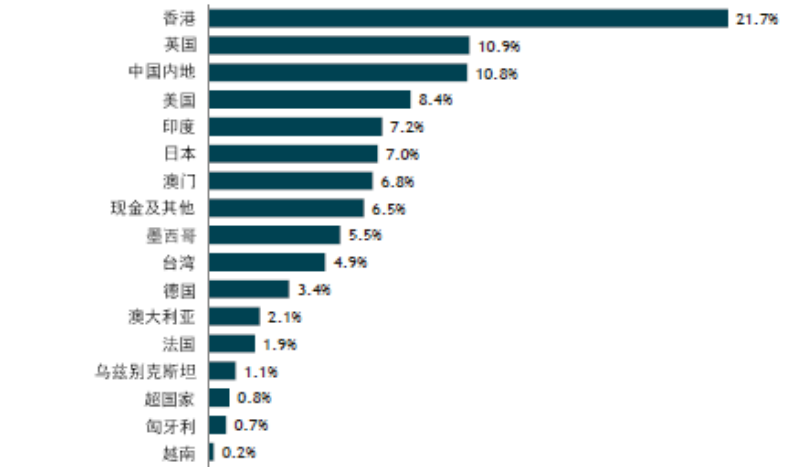
弘收高收益波幅管理债券基金
（弘收策略基金的子基金）

投资组合概况（截至 2026 年 6 月 30 日）

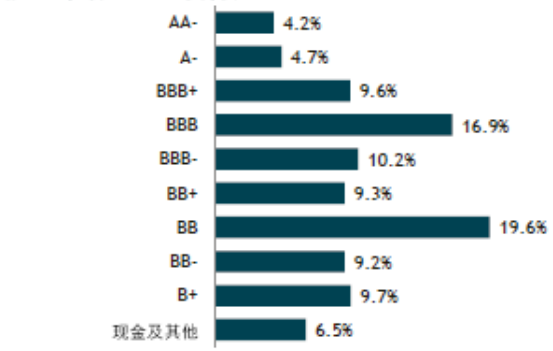
修正久期：	平均信用评级：	到期收益率（以人民币计）[3]：	到期收益率（以美元计）[4]：
3.8 年	BBB-	3.2%	5.7%

前十大持仓	47.2%
Petroleos Mexicanos	5.5%
巴克莱	5.2%
香港电讯有限公司	5.1%
Rakuten Group Inc	5.1%
Sun Hung Kai & Co BVI Ltd	5.1%
Evergreen Marine Asia Pte Ltd	4.9%
Vodafone Group PLC	4.6%
远东宏信有限公司	4.3%
立桥人寿保险有限公司	3.9%
Hyundai Capital America	3.6%

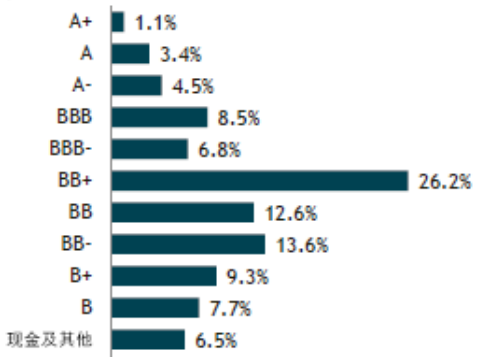
地域敞口



信用评级敞口（发行人）[10]



信用评级敞口（债券）[10]



[3] 以人民币计的到期收益率适用于以美元计价（1A 类）、美元计价（2A 类）、人民币计价（2B 类）、美元计价（2C 类）、港元计价（2D类）、澳元计价（2E类）、新加坡元计价（2H类）、欧元计价（2J类）、美元计价（2XA类）和人民币计价（2XB类）的所有未对冲份额类别，因投资者面临人民币风险。在适用情况下，偿债日期用于计算可赎回债券的到期收益率（源自彭博）。

[4] 以美元计的到期收益率适用于以美元对冲计价（1E 类）、澳元对冲计价（2F 类）、美元对冲计价（2G 类）、新加坡元对冲计价（2I 类）、欧元对冲计价（2K 类）、港元对冲计价（2L 类）、人民币计价（美元敞口）（2X 类）、美元计价（2XG 类）的所有已对冲份额类别，因投资者不面临人民币风险。在适用情况下，偿债日期用于计算可赎回债券的到期收益率（源自彭博）。

财务报表（未经审计）

财务状况表（未经审计）

截至 2026 年 6 月 30 日

	附注	截至 2026 年 6 月 30 日（未经审计）人民币	截至 2025 年 12 月 31 日（经审计）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		765,023,012	804,258,708
衍生金融工具		9,999,788	19,738,035
应收利息		12,253,773	11,580,858
预付款		1,086,461	1,352,029
经纪机构应付款项		-	695,993
应收认购款项		26,418,544	-
保证金存款		43,119,430	36,968,927
银行结余		8,509,833	5,709,811
资产总计		866,410,841	880,304,361
负债 – 流动负债			
衍生金融工具		4,626,110	12,664,915
应付经纪机构款项		-	696,546
	2(a) 2(b)		
其他负债和应计支出	2(g)	2,602,606	2,897,240
应付赎回款项		28,145,522	4,494,486
负债总计（不含份额持有人应占资产净值）		35,374,238	20,753,187
份额持有人应占资产净值		831,036,603	859,551,174
		831,036,603	859,551,174
由以下项目代表：			
份额持有人应占资产净值（根据本基金的招募说明书）		831,036,603	859,551,174

随附的附注为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）

损益和其他全面收益表（未经审计）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

	附注	截至 2026 年 6 月 30 日止六个月（未经审计）人民币	截至 2025 年 6 月 30 日止六个月（未经审计）人民币
收入			
债务利息收入		24,902,195	6,145,964
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净额		(14,577,827)	(2,906,552)
汇兑损失净额		(1,600,774)	(912,737)
银行利息收入		603,601	348,170
其他收入		866	222,068
投资收入总计		9,328,061	2,896,913
支出			
管理费	2(a)	(6,330,016)	(1,359,127)
受托人费用	2(b)	(68,870)	(72,153)
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	2(g)	(1,147,140)	(666,727)
审计师酬金		(174,230)	(146,692)
其他营业支出		(349,791)	(216,442)
法律及专业费		(312,707)	(222,424)
营业支出总计		(8,382,754)	(2,683,565)
营业收入		945,307	213,348
财务费用			
向可赎回份额持有人的收益分配		(2,872,388)	(4,484,744)
收益分配后的亏损		(1,927,081)	(4,271,396)
预扣税		(168,931)	-
经营活动产生的份额持有人应占资产净值减少		(2,096,012)	(4,271,396)

随附的附注为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）

份额持有人应占资产净值变动表（未经审计）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

	截至 2026 年 6 月 30 日止 六个月 （未经审计） 人民币	截至 2025 年 6 月 30 日止 六个月 （未经审计） 人民币
期初份额持有人应占资产净值	859,551,174	203,207,043
发行可赎回份额	339,587,764	119,108,823
赎回可赎回份额	(366,006,323)	(66,336,992)
经营活动产生的份额持有人应占资产净值减少	(2,096,012)	(4,271,396)
期末可赎回份额持有人应占资产净值	831,036,603	251,707,478

	截至 2026 年 6 月 30 日止 六个月 （未经审计） 份额	截至 2025 年 6 月 30 日止 六个月 （未经审计） 份额
期初发行在外的份额	7,999,448	1,687,320
发行的份额	3,002,949	1,037,530
赎回的份额	(3,326,285)	(593,582)
期末发行在外的份额	7,676,112	2,131,268

随附的附注为该等财务报表的一部分。

财务报表（未经审计）附注

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

1 主要会计政策

该等未经审计的中期财务报表根据《IFRS 会计准则》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作出修订。

所采用的会计政策与截至 2026 年 6 月 30 日止期间的年度财务报表的会计政策保持一致，在该等年度财务报表的财务报表附注中进行了说明。

2 与基金管理人和关联人士的交易

受托人和基金管理人的关联方和关联人士为香港证监会颁布的《单位信托及互惠基金守则》中定义的关联方和关联人士。与关联方和关联人士的所有交易均在正常业务过程中按正常商业条款订立。本子基金由弘收投资管理(香港)有限公司管理。与受托人、基金管理人和各自关联方及关联人士的交易如下：

(a) 管理费

本子基金当前的管理费按下表中载明的费率收取：

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

财务报表（未经审计）附注（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

2 与基金管理人和关联人士的交易（续）

(a) 管理费（续）

类别	管理费（占相关类别资产净值的比例/年）
4A 类美元（累积）份额	0.00%
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 2026 年 6 月 30 日止六个月的管理费总额为 6,330,016 人民币（截至 2025 年 6 月 30 日止六个月：1,359,127 人民币），截至 2026 年 6 月 30 日未偿付的数额为 1,028,297 人民币（截至 2025 年 6 月 30 日：263,682 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。

截至 2026 年 6 月 30 日止期间，并无来自本子基金的基金管理人弘收投资管理(香港)有限公司的管理费退费（截至 2025 年 6 月 30 日止期间：零人民币）。管理费退费与本子基金持有的由基金管理人管理的投资基金有关。

(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%（截至 2025 年 6 月 30 日止六个月：0.0075%）为基准，每年至少为 10,000 美元（截至 2025 年 6 月 30 日止六个月：20,000 美元）。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。

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月的受托人费用总额为 68,870 人民币（截至 2025 年 6 月 30 日止六个月：72,153 人民币），截至 2026 年 6 月 30 日未偿付的数额为 11,884 人民币（截至 2025 年 6 月 30 日：12,202 人民币）。

(c) 交叉交易

截至 2026 年 6 月 30 日和 2025 年 6 月 30 日止期间，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。

2 与基金管理人和关联人士的交易（续）

(d) 于基金管理人所管理基金的投资

截至 2026 年 6 月 30 日，本子基金于 2020 年 11 月 16 日投资于由私募基金的基金管理人所管理的 PFM Fund No 1(“PFMF1”)（截至 2025 年 6 月 30 日：于 2020 年 11 月 16 日投资于由私募基金的基金管理人所管理的 PFMF1）。

PFMF1 的主要投资目标是长期实现稳定的投资回报。PFMF1 投资于固定收益类资产，例如于中国内地发行的国债、地方政府债券、政策性金融债、商业银行金融债、（超）短期融资券、中期票据和公司债券，该等固定收益类资产的信用评级至少为“AA”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评级。

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：

截至 2026 年 6 月 30 日

	持仓量	份额价格 人民币	公允价值 人民币
PFMF1	14,492,754	0.64	9,333,333

截至 2025 年 6 月 30 日

	持仓量	份额价格 人民币	公允价值 人民币
PFMF1	14,492,754	0.63	9,130,435

财务报表（未经审计）附注（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

2 与基金管理人和关联人士的交易（续）

(e) 本子基金份额持仓

基金管理人及其关联人士截至 2026 年 6 月 30 日和 2025 年 12 月 31 日于本子基金的份额持仓如下。

本子基金的投资组合经理持有的份额：

	于 2026 年 1 月 1 日发行在外的份额	期内认购的份额	期内赎回的份额	于 2026 年 6 月 30 日发行在外的份额
2026 年				
4C 类美元对冲（累积）份额	3,990	-	-	3,990

	于 2025 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 2025 年 12 月 31 日发行在外的份额
2025 年				
4C 类美元对冲（累积）份额	974	3,016	-	3,990

(f) 银行结余

截至 2026 年 6 月 30 日，本子基金存在花旗银行香港分行的银行存款数额为 8,509,833 人民币（截至 2025 年 12 月 31 日：5,709,811 人民币），花旗银行香港分行是受托人兼基金登记机构的关联公司。本子基金在截至 2026 年 6 月 30 日止期间赚得的银行利息收入为 603,601 人民币（截至 2025 年 6 月 30 日止期间：348,170 人民币）。

财务报表（未经审计）附注（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

2 与基金管理人和关联人士的交易（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

花旗银行香港分行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。

受托人已委任花旗银行香港分行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 2026 年 6 月 30 日止六个月的保管人、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 1,147,140 人民币（截至 2025 年 6 月 30 日止六个月：666,727 人民币），截至 2026 年 6 月 30 日未偿付的数额为 157,476 人民币（截至 2025 年 6 月 30 日：126,558 人民币）。

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月的保管人费用总额为 598,277 人民币（截至 2025 年 6 月 30 日止六个月：341,328 人民币），截至 2026 年 6 月 30 日未偿付的数额为 35,654 人民币（截至 2025 年 6 月 30 日：36,606 人民币）。

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月的行政管理费用总额为 450,555 人民币（截至 2025 年 6 月 30 日止六个月：258,548 人民币），截至 2026 年 6 月 30 日未偿付的数额为 76,936 人民币（截至 2025 年 6 月 30 日：47,972 人民币）。

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月的基金登记机构费用总额为 20,661 人民币（截至 2025 年 6 月 30 日止六个月：55,697 人民币），截至 2026 年 6 月 30 日未偿付的数额为 3,566 人民币（截至 2025 年 6 月 30 日：3,661 人民币）。

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月的合规监测费用总额为 45,055 人民币（截至 2025 年 6 月 30 日止六个月：11,154 人民币），截至 2026 年 6 月 30 日未偿付的数额为 7,289 人民币（截至 2025 年 6 月 30 日：2,135 人民币）。

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月的财务报表编制费用总额为 32,592 人民币（截至 2025 年 6 月 30 日止六个月：零人民币），截至 2026 年 6 月 30 日未偿付的数额为 34,031 人民币（截至 2025 年 6 月 30 日：36,184 人民币）。

3 软佣金安排

基金管理人确认，截至 2026 年 6 月 30 日止期间，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。

财务报表（未经审计）附注（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

4 可赎回份额

六个月内已发行可赎回份额的变动如下：

	于 2025 年 12 月 31 日 发行在外的份额	期内发行的份额	期内赎回的份额	于 2026 年 6 月 30 日 发行在外的份额
截至 2026 年 6 月 30 日				
可赎回份额				
1A 类美元（累积）份额	100	-	-	100
1B 类人民币（累积）份额	500	-	-	500
1E 类美元对冲（累积）份额	35,985	5,174	(17,778)	23,381
1E 类美元（分派）份额	-	1,997	-	1,997
2A 类美元（分派）份额	68,700	-	(319)	68,381
2A 类美元（累积）份额	8,895	-	(3,576)	5,319
2B 类人民币（分派）份额	451,848	971	(30,163)	422,656
2B 类人民币（累积）份额	88,291	-	(1)	88,290
2C 类美元（分派）份额	7,195	-	(1,422)	5,773
2D 类港元（分派）份额	384,807	-	(32,984)	351,823
2D 类港元（累积）份额	3,826	-	(1,228)	2,598
2E 类澳元（分派）份额	468	-	-	468
2F 类澳元对冲（分派）份额	11,092	-	-	11,092
2F 类澳元对冲（累积）份额	238	-	-	238
2G 类美元对冲（分派）份额	72,729	139	(11,151)	61,717
2G 类美元对冲（累积）份额	9,970	36,903	(11,783)	35,090
2I 类新加坡元对冲（分派）份额	12,319	-	-	12,319

财务报表（未经审计）附注（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

4 可赎回份额（续）

六个月内已发行可赎回份额的变动如下：

	于 2025 年 12 月 31 日 发行在外的份额	期内发行的份额	期内赎回的份额	于 2026 年 6 月 30 日 发行在外的份额
截至 2026 年 6 月 30 日				
可赎回份额				
2K 类欧元对冲（分派）份额	2,004	-	(2,004)	-
2L 类港元对冲（分派）份额	15,352	-	-	15,352
2X 类离岸人民币（累积）份额	2,763,719	111,390	(480,352)	2,394,757
2XB 类人民币（累积）份额	3,996,009	2,829,415	(2,714,824)	4,110,600
4A 类美元（累积）份额	17,924	16,960	-	34,884
4C 类美元对冲（累积）份额	47,477	-	(18,700)	28,777
份额总数	7,999,448	3,002,949	(3,326,285)	7,676,112

财务报表（未经审计）附注（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

4 可赎回份额（续）

年内已发行可赎回份额的变动如下：

	于 2024 年 12 月 31 日 发行在外的份额	期内发行的份额	期内赎回的份额	于 2025 年 6 月 30 日 发行在外的份额
截至 2025 年 6 月 30 日				
可赎回份额				
1A 类美元（累积）份额	10,783	100	(10,783)	100
1B 类人民币（累积）份额	-	500	-	500
1E 类美元对冲（累积）份额	-	100	-	100
1E 类美元（分派）份额	5,997	-	(5,997)	-
2A 类美元（分派）份额	84,252	28	(13,540)	70,740
2A 类美元（累积）份额	9,153	1	(71)	9,083
2B 类人民币（分派）份额	652,495	7,503	(189,558)	470,440
2B 类人民币（累积）份额	95,118	-	(2,644)	92,474
2C 类美元（分派）份额	20,875	-	(13,420)	7,455
2D 类港元（分派）份额	519,249	-	(70,535)	448,714
2D 类港元（累积）份额	15,379	142	(10,893)	4,628
2E 类澳元（分派）份额	468	-	-	468
2F 类澳元对冲（分派）份额	11,092	-	-	11,092
2F 类澳元对冲（累积）份额	9,364	-	(4,992)	4,372
2G 类美元对冲（分派）份额	120,571	-	(11,161)	109,410
2G 类美元对冲（累积）份额	11,878	-	(1,494)	10,384
2I 类新加坡元对冲（分派）份额	14,380	-	-	14,380
2I 类新加坡元对冲（累积）份额	2,844	-	(2,844)	-

财务报表（未经审计）附注（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

4 可赎回份额（续）

年内已发行可赎回份额的变动如下：

	于 2024 年 12 月 31 日 发行在外的份额	期内发行的份额	期内赎回的份额	于 2025 年 6 月 30 日 发行在外的份额
截至 2025 年 6 月 30 日				
可赎回份额				
2K 类欧元对冲（分派）份额	2,004	-	-	2,004
2L 类港元对冲（分派）份额	200	669,948	(10,062)	660,086
2L 类港元对冲（累积）份额	15,352	-	-	15,352
2XB 类人民币（累积）份额	40,718	327,102	(235,297)	132,523
4C 类美元对冲（累积）份额	45,148	32,106	(10,291)	66,963
份额总数	1,687,320	1,037,530	(593,582)	2,131,268

财务报表（未经审计）附注（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

5 份额持有人应占资产净值

	截至 2026 年 6 月 30 日（未经审计）人民币	截至 2025 年 12 月 31 日（经审计）人民币
份额持有人应占份额净值（根据本基金的招募说明书）		
1A 类美元（累积）份额	751.28	743.54
1B 类人民币（累积）份额	104.38	103.30
1E 类美元对冲（累积）份额	726.54	731.78
1E 类美元（分派）份额	668.24	-
2A 类美元（分派）份额	277.04	285.54
2A 类美元（累积）份额	881.05	874.10
2B 类人民币（分派）份额	42.76	43.79
2B 类人民币（累积）份额	136.86	135.78
2C 类美元（分派）份额	303.33	311.61
2D 类港元（分派）份额	35.04	36.08
2D 类港元（累积）份额	68.48	67.94
2E 类澳元（分派）份额	234.27	241.06
2F 类澳元对冲（分派）份额	219.38	222.28
2F 类澳元对冲（累积）份额	420.86	411.22
2G 类美元对冲（分派）份额	286.90	301.24
2G 类美元对冲（累积）份额	661.13	668.01
2I 类新加坡元对冲（分派）份额	238.32	252.29
2K 类欧元对冲（分派）份额	-	409.58
2L 类港元对冲（分派）份额	38.78	41.08
2X 类离岸人民币（累积）份额	99.09	100.10
2XB 类人民币（累积）份额	101.35	100.55
4A 类美元（累积）份额	719.45	708.50
4C 类美元对冲（累积）份额	642.00	643.83

财务报表（未经审计）附注（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

5 份额持有人应占资产净值（续）

	截至 2026 年 6 月 30 日（未经审计）类别货币	截至 2025 年 12 月 31 日（经审计）类别货币
份额持有人应占份额净值（根据本基金的招募说明书）		
1A 类美元（累积）份额	110.64	106.48
1B 类人民币（累积）份额	104.38	103.30
1E 类美元（分派）份额	98.39	-
1E 类美元对冲（累积）份额	107.00	104.80
2A 类美元（分派）份额	40.80	40.89
2A 类美元（累积）份额	129.74	125.18
2B 类人民币（分派）份额	42.76	43.79
2B 类人民币（累积）份额	136.86	135.78
2C 类美元（分派）份额	44.67	44.63
2D 类港元（分派）份额	40.47	40.22
2D 类港元（累积）份额	79.08	75.73
2E 类澳元（分派）份额	50.11	51.73
2F 类澳元对冲（分派）份额	46.89	47.66
2F 类澳元对冲（累积）份额	89.89	88.11
2G 类美元对冲（分派）份额	42.25	43.14
2G 类美元对冲（累积）份额	97.37	95.66
2I 类新加坡元对冲（分派）份额	45.43	46.48
2K 类欧元对冲（分派）份额	-	49.96
2L 类港元对冲（分派）份额	44.79	45.79
2X 类离岸人民币（累积）份额	99.09	100.10
2XB 类人民币（累积）份额	101.35	100.55
4A 类美元（累积）份额	105.95	101.46
4C 类美元对冲（累积）份额	94.55	92.20

财务报表（未经审计）附注（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

6 向可赎回份额持有人的收益分配

	截至 2026 年 6 月 30 日止六个月（未经审计）人民币	截至 2025 年 6 月 30 日止六个月（未经审计）人民币
于 1 月 1 日的未分配收益	231,941,158	203,207,043
期内份额持有人应占资产净值减少	(2,096,012)	(4,271,396)
向份额持有人的收益分配	2,872,388	4,484,744
以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	13,872,648	14,255,930
分配前的未分配收益	246,590,182	217,676,321
就 1E 类份额于 2025 年 1 月 2 日宣派每份额 0.32 美元的月度收益分配	-	(14,075)
就 2A 类份额于 2025 年 1 月 2 日宣派每份额 0.30 美元的月度收益分配	-	(185,386)
就 2B 类份额于 2025 年 1 月 2 日宣派每份额 0.31 离岸人民币的月度收益分配	-	(202,274)
就 2C 类份额于 2025 年 1 月 2 日宣派每份额 0.27 美元的月度收益分配	-	(41,340)
就 2D 类份额于 2025 年 1 月 2 日宣派每份额 0.29 港元的月度收益分配	-	(142,013)
就 2E 类份额于 2025 年 1 月 2 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	-	(639)
就 2F 类份额于 2025 年 1 月 2 日宣派每份额 0.27 澳元的月度收益分配	-	(13,638)
就 2G 类份额于 2025 年 1 月 2 日宣派每份额 0.29 美元的月度收益分配	-	(256,458)
就 2I 类份额于 2025 年 1 月 2 日宣派每份额 0.27 新加坡元的月度收益分配	-	(20,867)
就 2K 类份额于 2025 年 1 月 2 日宣派每份额 0.22 欧元的月度收益分配	-	(3,337)
就 2L 类份额于 2025 年 1 月 2 日宣派每份额 0.32 港元的月度收益分配	-	(4,633)
就 1E 类份额于 2025 年 2 月 3 日宣派每份额 0.30 美元的月度收益分配	-	(7,714)
就 2A 类份额于 2025 年 2 月 3 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	-	(154,973)
就 2B 类份额于 2025 年 2 月 3 日宣派每份额 0.28 离岸人民币的月度收益分配	-	(170,687)
就 2C 类份额于 2025 年 2 月 3 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	-	(37,238)
就 2D 类份额于 2025 年 2 月 3 日宣派每份额 0.25 港元的月度收益分配	-	(119,525)
就 2E 类份额于 2025 年 2 月 3 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	-	(633)
就 2F 类份额于 2025 年 2 月 3 日宣派每份额 0.29 澳元的月度收益分配	-	(14,521)
就 2G 类份额于 2025 年 2 月 3 日宣派每份额 0.29 美元的月度收益分配	-	(252,145)
就 2I 类份额于 2025 年 2 月 3 日宣派每份额 0.27 新加坡元的月度收益分配	-	(20,862)
就 2K 类份额于 2025 年 2 月 3 日宣派每份额 0.24 欧元的月度收益分配	-	(3,620)

财务报表（未经审计）附注（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

6 向可赎回份额持有人的收益分配（续）

	截至 2026 年 6 月 30 日止六个月（未经审计）人民币	截至 2025 年 6 月 30 日止六个月（未经审计）人民币
就 2L 类份额于 2025 年 2 月 3 日宣派每份额 0.31 港元的月度收益分配	-	(4,486)
就 1E 类份额于 2025 年 3 月 3 日宣派每份额 0.30 美元的月度收益分配	-	(7,667)
就 2A 类份额于 2025 年 3 月 3 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	-	(147,528)
就 2B 类份额于 2025 年 3 月 3 日宣派每份额 0.28 离岸人民币的月度收益分配	-	(165,488)
就 2C 类份额于 2025 年 3 月 3 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	-	(37,012)
就 2D 类份额于 2025 年 3 月 3 日宣派每份额 0.25 港元的月度收益分配	-	(110,739)
就 2E 类份额于 2025 年 3 月 3 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	-	(637)
就 2F 类份额于 2025 年 3 月 3 日宣派每份额 0.29 澳元的月度收益分配	-	(14,616)
就 2G 类份额于 2025 年 3 月 3 日宣派每份额 0.29 美元的月度收益分配	-	(248,269)
就 2I 类份额于 2025 年 3 月 3 日宣派每份额 0.27 新加坡元的月度收益分配	-	(21,024)
就 2K 类份额于 2025 年 3 月 3 日宣派每份额 0.24 欧元的月度收益分配	-	(3,668)
就 2L 类份额于 2025 年 3 月 3 日宣派每份额 0.31 港元的月度收益分配	-	(4,469)
就 2A 类份额于 2025 年 4 月 1 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	-	(142,436)
就 2B 类份额于 2025 年 4 月 1 日宣派每份额 0.28 离岸人民币的月度收益分配	-	(149,706)
就 2C 类份额于 2025 年 4 月 1 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	-	(36,908)
就 2D 类份额于 2025 年 4 月 1 日宣派每份额 0.25 港元的月度收益分配	-	(107,068)
就 2E 类份额于 2025 年 4 月 1 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	-	(638)
就 2F 类份额于 2025 年 4 月 1 日宣派每份额 0.29 澳元的月度收益分配	-	(14,638)
就 2G 类份额于 2025 年 4 月 1 日宣派每份额 0.29 美元的月度收益分配	-	(242,803)
就 2I 类份额于 2025 年 4 月 1 日宣派每份额 0.27 新加坡元的月度收益分配	-	(21,050)
就 2K 类份额于 2025 年 4 月 1 日宣派每份额 0.24 欧元的月度收益分配	-	(3,782)
就 2L 类份额于 2025 年 4 月 1 日宣派每份额 0.31 港元的月度收益分配	-	(4,453)
就 2A 类份额于 2025 年 5 月 2 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	-	(136,092)
就 2B 类份额于 2025 年 5 月 2 日宣派每份额 0.28 离岸人民币的月度收益分配	-	(131,157)

财务报表（未经审计）附注（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

6 向可赎回份额持有人的收益分配（续）

	截至 2026 年 6 月 30 日止六个月（未经审计）人民币	截至 2025 年 6 月 30 日止六个月（未经审计）人民币
就 2C 类份额于 2025 年 5 月 2 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	-	(14,832)
就 2D 类份额于 2025 年 5 月 2 日宣派每份额 0.25 港元的月度收益分配	-	(106,294)
就 2E 类份额于 2025 年 5 月 2 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	-	(653)
就 2F 类份额于 2025 年 5 月 2 日宣派每份额 0.29 澳元的月度收益分配	-	(14,968)
就 2G 类份额于 2025 年 5 月 2 日宣派每份额 0.29 美元的月度收益分配	-	(238,939)
就 2I 类份额于 2025 年 5 月 2 日宣派每份额 0.27 新加坡元的月度收益分配	-	(21,659)
就 2K 类份额于 2025 年 5 月 2 日宣派每份额 0.24 欧元的月度收益分配	-	(3,945)
就 2L 类份额于 2025 年 5 月 2 日宣派每份额 0.31 港元的月度收益分配	-	(4,444)
就 2A 类份额于 2025 年 6 月 2 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	-	(132,624)
就 2B 类份额于 2025 年 6 月 2 日宣派每份额 0.28 离岸人民币的月度收益分配	-	(131,157)
就 2C 类份额于 2025 年 6 月 2 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	-	(13,976)
就 2D 类份额于 2025 年 6 月 2 日宣派每份额 0.25 港元的月度收益分配	-	(103,762)
就 2E 类份额于 2025 年 6 月 2 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	-	(656)
就 2F 类份额于 2025 年 6 月 2 日宣派每份额 0.29 澳元的月度收益分配	-	(15,035)
就 2G 类份额于 2025 年 6 月 2 日宣派每份额 0.29 美元的月度收益分配	-	(228,791)
就 2I 类份额于 2025 年 6 月 2 日宣派每份额 0.27 新加坡元的月度收益分配	-	(21,762)
就 2K 类份额于 2025 年 6 月 2 日宣派每份额 0.24 欧元的月度收益分配	-	(3,960)
就 2L 类份额于 2025 年 6 月 2 日宣派每份额 0.31 港元的月度收益分配	-	(4,375)
就 2A 类份额于 2026 年 1 月 2 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	(124,446)	-
就 2B 类份额于 2026 年 1 月 2 日宣派每份额 0.28 离岸人民币的月度收益分配	(126,518)	-
就 2C 类份额于 2026 年 1 月 2 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	(13,033)	-
就 2D 类份额于 2026 年 1 月 2 日宣派每份额 0.25 港元的月度收益分配	(86,007)	-
就 2E 类份额于 2026 年 1 月 2 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	(655)	-
就 2F 类份额于 2026 年 1 月 2 日宣派每份额 0.29 澳元的月度收益分配	(15,010)	-
就 2G 类份额于 2026 年 1 月 2 日宣派每份额 0.29 美元的月度收益分配	(146,946)	-
就 2I 类份额于 2026 年 1 月 2 日宣派每份额 0.27 新加坡元的月度收益分配	(18,016)	-

财务报表（未经审计）附注（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

6 向可赎回份额持有人的收益分配（续）

	截至 2026 年 6 月 30 日止六个月（未经审计）人民币	截至 2025 年 6 月 30 日止六个月（未经审计）人民币
就 2K 类份额于 2026 年 1 月 2 日宣派每份额 0.24 欧元的月度收益分配	(3,928)	-
就 2L 类份额于 2026 年 1 月 2 日宣派每份额 0.31 港元的月度收益分配	(4,255)	-
就 1E 类份额于 2026 年 2 月 2 日宣派每份额 0.63 美元的月度收益分配	(8,749)	-
就 2A 类份额于 2026 年 2 月 2 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	(123,640)	-
就 2B 类份额于 2026 年 2 月 2 日宣派每份额 0.22 离岸人民币的月度收益分配	(99,269)	-
就 2C 类份额于 2026 年 2 月 2 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	(10,777)	-
就 2D 类份额于 2026 年 2 月 2 日宣派每份额 0.25 港元的月度收益分配	(82,151)	-
就 2E 类份额于 2026 年 2 月 2 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	(682)	-
就 2F 类份额于 2026 年 2 月 2 日宣派每份额 0.29 澳元的月度收益分配	(15,645)	-
就 2G 类份额于 2026 年 2 月 2 日宣派每份额 0.27 美元的月度收益分配	(115,590)	-
就 2I 类份额于 2026 年 2 月 2 日宣派每份额 0.22 新加坡元的月度收益分配	(14,859)	-
就 2K 类份额于 2026 年 2 月 2 日宣派每份额 0.24 欧元的月度收益分配	(3,987)	-
就 2L 类份额于 2026 年 2 月 2 日宣派每份额 0.25 港元的月度收益分配	(3,417)	-
就 1E 类份额于 2026 年 3 月 2 日宣派每份额 0.63 美元的月度收益分配	(8,658)	-
就 2A 类份额于 2026 年 3 月 2 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	(122,357)	-
就 2B 类份额于 2026 年 3 月 2 日宣派每份额 0.22 离岸人民币的月度收益分配	(99,061)	-
就 2C 类份额于 2026 年 3 月 2 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	(10,665)	-
就 2D 类份额于 2026 年 3 月 2 日宣派每份额 0.25 港元的月度收益分配	(80,103)	-
就 2E 类份额于 2026 年 3 月 2 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	(684)	-
就 2F 类份额于 2026 年 3 月 2 日宣派每份额 0.29 澳元的月度收益分配	(15,690)	-
就 2G 类份额于 2026 年 3 月 2 日宣派每份额 0.27 美元的月度收益分配	(114,391)	-
就 2I 类份额于 2026 年 3 月 2 日宣派每份额 0.22 新加坡元的月度收益分配	(14,669)	-
就 2L 类份额于 2026 年 3 月 2 日宣派每份额 0.25 港元的月度收益分配	(3,376)	-
就 1E 类份额于 2026 年 4 月 1 日宣派每份额 0.63 美元的月度收益分配	(8,652)	-
就 2A 类份额于 2026 年 4 月 1 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	(122,280)	-
就 2B 类份额于 2026 年 4 月 1 日宣派每份额 0.22 离岸人民币的月度收益分配	(96,771)	-

财务报表（未经审计）附注（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

6 向可赎回份额持有人的收益分配（续）

	截至 2026 年 6 月 30 日止六个月（未经审计）人民币	截至 2025 年 6 月 30 日止六个月（未经审计）人民币
就 2C 类份额于 2026 年 4 月 1 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	(10,659)	-
就 2D 类份额于 2026 年 4 月 1 日宣派每份额 0.25 港元的月度收益分配	(79,892)	-
就 2E 类份额于 2026 年 4 月 1 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	(670)	-
就 2F 类份额于 2026 年 4 月 1 日宣派每份额 0.29 澳元的月度收益分配	(15,358)	-
就 2G 类份额于 2026 年 4 月 1 日宣派每份额 0.27 美元的月度收益分配	(114,319)	-
就 2I 类份额于 2026 年 4 月 1 日宣派每份额 0.22 新加坡元的月度收益分配	(14,527)	-
就 2L 类份额于 2026 年 4 月 1 日宣派每份额 0.25 港元的月度收益分配	(3,367)	-
就 1E 类份额于 2026 年 5 月 4 日宣派每份额 0.63 美元的月度收益分配	(8,590)	-
就 2A 类份额于 2026 年 5 月 4 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	(121,399)	-
就 2B 类份额于 2026 年 5 月 4 日宣派每份额 0.22 离岸人民币的月度收益分配	(96,468)	-
就 2C 类份额于 2026 年 5 月 4 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	(10,582)	-
就 2D 类份额于 2026 年 5 月 4 日宣派每份额 0.25 港元的月度收益分配	(77,607)	-
就 2E 类份额于 2026 年 5 月 4 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	(688)	-
就 2F 类份额于 2026 年 5 月 4 日宣派每份额 0.29 澳元的月度收益分配	(15,778)	-
就 2G 类份额于 2026 年 5 月 4 日宣派每份额 0.27 美元的月度收益分配	(113,495)	-
就 2I 类份额于 2026 年 5 月 4 日宣派每份额 0.22 新加坡元的月度收益分配	(14,503)	-
就 2L 类份额于 2026 年 5 月 4 日宣派每份额 0.25 港元的月度收益分配	(3,345)	-
就 1E 类份额于 2026 年 6 月 1 日宣派每份额 0.63 美元的月度收益分配	(8,511)	-
就 2A 类份额于 2026 年 6 月 1 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	(120,284)	-
就 2B 类份额于 2026 年 6 月 1 日宣派每份额 0.22 离岸人民币的月度收益分配	(93,672)	-
就 2C 类份额于 2026 年 6 月 1 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	(10,485)	-
就 2D 类份额于 2026 年 6 月 1 日宣派每份额 0.25 港元的月度收益分配	(76,847)	-
就 2E 类份额于 2026 年 6 月 1 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	(681)	-
就 2F 类份额于 2026 年 6 月 1 日宣派每份额 0.29 澳元的月度收益分配	(15,612)	-
就 2G 类份额于 2026 年 6 月 1 日宣派每份额 0.27 美元的月度收益分配	(112,453)	-

财务报表（未经审计）附注（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

6 向可赎回份额持有人的收益分配（续）

	截至 2026 年 6 月 30 日止六个月（未经审计）人民币	截至 2025 年 6 月 30 日止六个月（未经审计）人民币
就 2I 类份额于 2026 年 6 月 1 日宣派每份额 0.22 新加坡元的月度收益分配	(14,347)	-
就 2L 类份额于 2026 年 6 月 1 日宣派每份额 0.25 港元的月度收益分配	(3,312)	-
于 6 月 30 日的未分配收益	243,717,794	213,191,577

可用于收益分配的金额为本子基金就相关期间应收的总净额（“总收益”）与针对收益应支付的支出之差，有可能会根据信托契约做出调整。总收益将包括以利息（例如银行存款和债务证券所实现的利息）或基金管理人确定符合收益性质的其他收入的形式应收的款项。未变现资本收益或亏损不构成总收益的一部分，因此不会对可用于收益分配的金额产生影响。

弘收高收益波幅管理债券基金
（弘收策略基金的子基金）

投资组合（未经审计）

截至 2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 人民币	占资产净额 百分比(%)
有报价投资			
公司债券(90.94%)			
澳大利亚 (2.10%)			
PERENTI FINANCE ASLAU 7 1/2 04/26/29	1,200,000	8,402,502	1.01
PORT OF NEWCASTL PONEIV 5.9 11/24/31	1,300,000	9,028,295	1.09
百慕大 (0.83%)			
LI & FUNG LTD LIFUNG 8 3/8 02/05/29	1,000,000	6,929,768	0.83
法国 (1.90%)			
ELEC DE FRANCE EDF 9 1/8 PERP	2,000,000	15,777,794	1.90
德国 (3.29%)			
ALLIANZ SEV 3.875% 8MAR2027	6,000,000	27,349,951	3.29
香港 (7.16%)			
LI & FUNG LTD LIFUNG 5 1/4 12/29/49	5,700,000	22,037,673	2.65
MELCO RESORTS MPEL 5 3/4 07/21/28	700,000	4,728,918	0.57
WELL LINK LIFE WLISRC 7 7/8 06/23/36	5,000,000	32,752,989	3.94
匈牙利 (0.68%)			
OTP BANK OTPHB 7.3 07/30/35	800,000	5,687,334	0.68
印度 (7.10%)			
ADANI GREEN/PR ADGREG 6.7 03/12/42	2,500,000	16,498,193	1.99
ADANI PORTS A ADSEZ 5 08/02/41	1,300,000	7,772,423	0.94
ADANI RENEW ENER ARENRJ 4 5/8 10/15/39	2,641,000	12,302,653	1.48
RENEW POWER PVT LTD 5.875% 05MAR2027	3,300,000	22,384,670	2.69
日本 (6.97%)			
NOMURA HOLDINGS NOMURA 7 PERP	2,300,000	16,040,918	1.93
RAKUTEN GROUP RAKUTN 8 1/8 PERP	6,000,000	41,854,837	5.04
墨西哥 (5.36%)			
PETROLEOS MEXICA PEMEX 6.7 02/16/32	6,500,000	44,525,324	5.36
中国内地 (29.40%)			
CAS CAPITAL NO2 CASHLD 6 1/4 PERP	6,000,000	40,983,778	4.93
CN HONGQIAO LTD HONGQI 7.05 01/10/28	2,800,000	19,458,678	2.34
ELECT GLOBAL INV LTD 4.85% 31DEC2049	4,000,000	20,559,113	2.47
FAR EAST HORIZON FRESHK 6 10/01/28	5,100,000	34,985,469	4.21
FORTUNE STAR FOSUNI 5.05 01/27/27	3,600,000	24,248,525	2.92
FWD GROUP HOLDI FWDGHD 5.252 09/22/30	600,000	4,054,906	0.49
MELCO RESORTS MPEL 5 5/8 07/17/27	2,000,000	13,558,997	1.63
MELCO RESORTS MPEL 6 1/2 09/24/33	1,000,000	6,670,243	0.80
NAN FUNG TREASURY III 5% 31DEC2049	1,700,000	8,594,368	1.03
STUDIO CITY FIN STCITY 6 1/2 01/15/28	2,500,000	16,958,084	2.04
SUN HUNG KAI BVI SUNHKC 6 3/4 01/22/29	6,000,000	40,763,772	4.91
WYNN MACAU LTD WYNMAC 6 3/4 02/15/34	2,000,000	13,511,873	1.63

投资组合（未经审计）（续）

截至 2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 人民币	占资产净额 百分比(%)
公司债券(90.94%) **（续）**			
新加坡 (4.81%)			
EVRGRN MARN ASIA EVRGTT 5 1/4 04/23/29	5,900,000	39,975,406	4.81
超国家 (0.84%)			
CORP ANDINA FOM CAF 6 3/4 PERP	1,000,000	7,003,239	0.84
美国 (8.35%)			
AIR LEASE CORP AL 4 1/8 PERP	2,300,000	15,293,925	1.84
AIR LEASE CORP AL 4.65 PERP	300,000	2,047,213	0.25
AMERICAN AIRLINE AAL 7 1/4 02/15/28	500,000	3,439,183	0.41
FORD MOTOR CRED F 7.35 11/04/27	2,700,000	18,828,260	2.27
HYUNDAI CAP AMER HYNMTR FLOAT 01/08/31	4,380,000	29,742,088	3.58
英国 (10.86%)			
BARCLAYS PLC BACR 4 3/8 PERP	6,600,000	43,504,186	5.23
BRITISH TELECOMM BRITEL 4 1/4 11/23/2081	1,301,000	8,785,851	1.06
VODAFONE GROUP VOD 4 1/8 06/04/2081	6,000,000	37,942,405	4.57
乌兹别克斯坦 (1.10%)			
NAVOI MINING M NAVOIM 6 3/4 05/14/30	800,000	5,634,315	0.68
NAVOIYURAN NAVYUR 6.7 07/02/30	500,000	3,472,591	0.42
越南 (0.19%)			
MONG DUONG FIN MONDFI 5 1/8 05/07/29	500,000	1,598,969	0.19
公司债券总计		755,689,679	90.94
投资基金 (1.12%)			
中国内地 (1.12%)			
弘收投资债券精选 1 号私募证券投资基金	14,492,754	9,333,333	1.12
投资基金总计		9,333,333	1.12

投资组合（未经审计）（续）

截至 2026 年 6 月 30 日

衍生金融工具 (0.65%)

基础资产	**对手方**	**未偿付合约名义值**	**公允价值 人民币**	**占资产净额 百分比(%)**
外汇远期合约				
买入澳元/卖出人民币	巴克莱银行	21,243 澳元	(379)	(0.00)
买入澳元/卖出人民币	巴克莱银行	521,811 澳元	(9,307)	(0.00)
买入人民币/卖出美元	巴克莱银行	1,338,813 人民币	(6,282)	(0.00)
买入人民币/卖出美元	巴克莱银行	100,000,000 人民币	294,070	0.04
买入人民币/卖出美元	巴克莱银行	12,717,409 人民币	(61,010)	(0.01)
买入人民币/卖出美元	渣打银行	16,250,000 人民币	107,302	0.01
买入人民币/卖出美元	巴克莱银行	175,246 人民币	(489)	(0.00)
买入人民币/卖出美元	巴克莱银行	19,583,169 人民币	(45,174)	(0.01)
买入人民币/卖出美元	巴克莱银行	200,000,000 人民币	590,529	0.07
买入人民币/卖出美元	巴克莱银行	27,053,604 人民币	(79,471)	(0.01)
买入人民币/卖出美元	渣打银行	302,700,000 人民币	5,361,417	0.65
买入人民币/卖出美元	渣打银行	307,250,000 人民币	(709,455)	(0.09)
买入人民币/卖出美元	巴克莱银行	333,921,677 人民币	950,562	0.12
买入人民币/卖出美元	巴克莱银行	35,000,000 人民币	1,202,103	0.15
买入人民币/卖出美元	巴克莱银行	39,300 人民币	(156)	(0.00)
买入人民币/卖出美元	巴克莱银行	40,580,406 人民币	(119,206)	(0.01)
买入人民币/卖出美元	巴克莱银行	7,173,422 人民币	(16,398)	(0.00)
买入人民币/卖出美元	巴克莱银行	8,744,665 人民币	28,697	0.00
买入港元/卖出人民币	巴克莱银行	692,775 港元	(1,077)	(0.00)
买入新加坡元/卖出人民币	巴克莱银行	563,023 新加坡元	2,348	0.00
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	1,068,823 美元	14,602	0.00
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	1,190,385 美元	5,552	0.00

投资组合（未经审计）（续）

截至 2026 年 6 月 30 日

衍生金融工具 (0.65%)（续）

基础资产	对手方	未偿付合约名义值	公允价值 人民币	占资产净额 百分比(%)
外汇远期合约（续）				
买入美元/卖出人民币	渣打银行	1,561,234 美元	(9,761)	(0.00)
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	1,899,704 美元	58,432	0.01
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	150,000 美元	2,152	0.00
买入美元/卖出人民币	渣打银行	161,795 美元	(2,505)	(0.00)
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	197,134 美元	(4,323)	(0.00)
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	2,628,891 美元	(57,650)	(0.01)
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	200,000 美元	5,937	0.00
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	3,200,000 美元	40,639	0.00
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	31,177,293 美元	(683,696)	(0.08)
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	4,000,000 美元	61,318	0.01
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	4,000,000 美元	(491,888)	(0.06)
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	4,009,925 美元	(87,935)	(0.01)
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	4,476,149 美元	(98,159)	(0.01)
买入美元/卖出人民币	渣打银行	45,428,328 美元	901,620	0.11
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	45,870 美元	140	0.00
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	5,002,695 美元	(1,257,967)	(0.15)
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	5,865 美元	144	0.00
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	6,000,000 美元	91,977	0.01
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	6,000,000 美元	(737,831)	(0.09)
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	7,474,110 美元	264,701	0.03
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	994,564 美元	15,546	0.00

投资组合（未经审计）（续）

截至 2026 年 6 月 30 日

衍生金融工具 (0.65%)**（续）**

基础资产	**对手方**	**未偿付合约名义值**	**公允价值 人民币**	**占资产净额 百分比(%)**
期货合约				
IBOXX ISH $HY FUT 09/01/26	MARGIN A/C - KGI	(100)美元	(145,991)	(0.02)
衍生金融工具总计			5,373,678	0.65
资产净额总计				
投资总计，按公允价值			765,023,012	92.06
衍生金融工具			5,373,678	0.65
银行结余			8,509,833	1.02
其他资产净额			52,130,080	6.27
资产净额总计			831,036,603	100.00
投资总计，按成本			790,824,394	

弘收高收益波幅管理债券基金
（弘收策略基金的子基金）

投资组合持仓变动表（未经审计）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

	截至 2026 年 1 月 1 日	增添	出售	截至 2026 年 6 月 30 日
有报价投资				
公司债券				
澳大利亚				
PERENTI FINANCE ASLAU 7 1/2 04/26/29	1,200,000	-	-	1,200,000
PORT OF NEWCASTL PONEIV 5.9 11/24/31	1,300,000	-	-	1,300,000
百慕大				
LI & FUNG LTD LIFUNG 8 3/8 02/05/29	1,000,000	-	-	1,000,000
英属维尔京群岛				
SJM INTL LTD SJMHOL 6 1/2 01/15/31	-	5,500,000	(5,500,000)	-
法国				
BNP PARIBAS BNP 4 5/8 PERP	1,600,000	-	(1,600,000)	-
ELEC DE FRANCE EDF 9 1/8 PERP	2,000,000	-	-	2,000,000
德国				
ALLIANZ SEV 3.875% 8MAR2027	3,000,000	3,000,000	-	6,000,000
香港				
CAS CAPITAL NO1 CASHLD 4 PERP	6,000,000	-	(6,000,000)	-
LI & FUNG LTD LIFUNG 5 1/4 12/29/49	3,000,000	2,700,000	-	5,700,000
MELCO RESORTS MPEL 5 3/4 07/21/28	700,000	-	-	700,000
SUN HUNG KAI BVI SUNHKC 5 09/07/26	600,000	-	(600,000)	-
SWIRE PRO MTN FI SWIPRO 4 1/4 01/13/31	-	500,000	(500,000)	-
WELL LINK LIFE WLISRC 7 7/8 06/23/36	-	5,000,000	-	5,000,000
匈牙利				
OTP BANK OTPHB 7.3 07/30/35	800,000	-	-	800,000
印度				
ADANI GREEN/PR ADGREG 6.7 03/12/42	-	2,500,000	-	2,500,000
ADANI PORTS A ADSEZ 5 08/02/41	-	1,300,000	-	1,300,000
ADANI RENEW ENER ARENRJ 4 5/8 10/15/39	-	2,641,000	-	2,641,000
DELHI INTL AIRPORT 6.125% 31OCT2026	1,600,000	-	(1,600,000)	-
GREENKO DUTCH BV GRNKEN 3.85 03/29/26	2,700,000	-	(2,700,000)	-
JSW STEEL LTD JSTLIN 3.95 04/05/27	600,000	-	(600,000)	-
RENEW POWER PVT LTD 5.875% 05MAR2027	-	3,300,000	-	3,300,000
RENEW TR IF RPVIN 6 1/2 02/02/31	-	800,000	(800,000)	-
SHRIRAM FINANCE SHFLIN 6 5/8 04/22/27	1,300,000	-	(1,300,000)	-
SHRIRAM FINANCE SHFLIN 6.15 04/03/28	1,100,000	-	(1,100,000)	-
日本				
MEIJI YASUDA LIF MYLIFE 6.1 06/11/55	4,400,000	-	(4,400,000)	-
NOMURA HOLDINGS NOMURA 7 PERP	700,000	1,600,000	-	2,300,000
RAKUTEN GROUP RAKUTN 8 1/8 PERP	3,000,000	3,000,000	-	6,000,000
SOFTBANK GROUP CORP	-	1,000,000	(1,000,000)	-
SOFTBANK GRP COR SOFTBK 7 5/8 04/29/61	3,000,000	3,200,000	(6,200,000)	-
SOFTBANK GRP COR SOFTBK 8 1/2 04/22/36	-	2,000,000	(2,000,000)	-
SOFTBANK GRP COR SOFTBK 8 1/4 10/22/31	-	500,000	(500,000)	-

投资组合持仓变动表（未经审计）（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

	截至 2026 年 1 月 1 日	增添	出售	截至 2026 年 6 月 30 日
公司债券（续）				
日本（续）				
SOFTBANK GRP COR SOFTBK 8 1/4 10/29/65	2,300,000	3,200,000	(5,500,000)	-
SUMITOMO MITSUI SUMIBK 6.45 PERP	4,500,000	-	(4,500,000)	-
澳门				
CHAMPION PATH SOCJOG 4 1/2 01/27/26	4,500,000	-	(4,500,000)	-
MGM CHINA HOLDIN MGMCHI 5 7/8 05/15/26	1,200,000	-	(1,200,000)	-
STUDIO CITY CO STDCTY 6 1/8 05/15/31	-	1,000,000	(1,000,000)	-
马来西亚				
GOHL CAPITAL GENTMK 7 5/8 PERP	-	3,000,000	(3,000,000)	-
墨西哥				
PETROLEOS MEXICA PEMEX 6.7 02/16/32	5,500,000	1,000,000	-	6,500,000
中国内地				
CAS CAPITAL NO2 CASHLD 6 1/4 PERP	-	6,000,000	-	6,000,000
CN HONGQIAO LTD HONGQI 7.05 01/10/28	3,900,000	-	(1,100,000)	2,800,000
ELECT GLOBAL INV LTD 4.85% 31DEC2049	4,000,000	-	-	4,000,000
FAR EAST HORIZON FRESHK 6 10/01/28	5,100,000	-	-	5,100,000
FORTUNE STAR FOSUNI 5.05 01/27/27	3,600,000	-	-	3,600,000
FWD GROUP HOLDI FWDGHD 5.252 09/22/30	600,000	-	-	600,000
MELCO RESORTS MPEL 5 5/8 07/17/27	2,000,000	-	-	2,000,000
MELCO RESORTS MPEL 6 1/2 09/24/33	2,000,000	-	(1,000,000)	1,000,000
NAN FUNG TREASURY III 5% 31DEC2049	1,700,000	-	-	1,700,000
STUDIO CITY CO STDCTY 7 02/15/27	800,000	-	(800,000)	-
STUDIO CITY FIN STCITY 6 1/2 01/15/28	2,500,000	-	-	2,500,000
SUN HUNG KAI BVI SUNHKC 6 3/4 01/22/29	-	6,000,000	-	6,000,000
WYNN MACAU LTD WYNMAC 6 3/4 02/15/34	3,000,000	-	(1,000,000)	2,000,000
新加坡				
EVRGRN MARN ASIA EVRGTT 5 1/4 04/23/29	-	5,900,000	-	5,900,000
超国家				
CORP ANDINA FOM CAF 6 3/4 PERP	1,000,000	-	-	1,000,000
瑞士				
UBS GROUP UBS 3 7/8 PERP	800,000	-	(800,000)	-
泰国				
GC TREASURY PTTGC 6 1/2 PERP	1,600,000	-	(1,600,000)	-
THAIOIL TRSRY TOPTB 6.1 PERP	-	5,000,000	(5,000,000)	-
美国				
AIR LEASE CORP AL 4 1/8 PERP	2,300,000	-	-	2,300,000
AIR LEASE CORP AL 4.65 PERP	300,000	-	-	300,000
AMERICAN AIRLINE AAL 7 1/4 02/15/28	500,000	-	-	500,000
FORD MOTOR CRED F 7.35 11/04/27	5,000,000	-	(2,300,000)	2,700,000
HYUNDAI CAP AMER HYNMTR FLOAT 01/08/31	-	5,980,000	(1,600,000)	4,380,000

投资组合持仓变动表（未经审计）（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

	截至 2026 年 1 月 1 日	增添	出售	截至 2026 年 6 月 30 日
公司债券（续）				
英国				
BARCLAYS PLC BACR 4 3/8 PERP	1,600,000	5,000,000	-	6,600,000
BRITISH TELECOMM BRITEL 4 1/4 11/23/2081	1,301,000	-	-	1,301,000
VODAFONE GROUP VOD 4 1/8 06/04/2081	6,000,000	-	-	6,000,000
乌兹别克斯坦				
NAVOI MINING M NAVOIM 6 3/4 05/14/30	800,000	-	-	800,000
NAVOIYURAN NAVYUR 6.7 07/02/30	500,000	-	-	500,000
越南				
MONG DUONG FIN MONDFI 5 1/8 05/07/29	500,000	-	-	500,000
政府债券				
香港				
AIRPORT AUTH HK HKAA 2.4 PERP	4,500,000	-	(4,500,000)	-
美国				
TREASURY BILL B 03/19/26	-	4,000,000	(4,000,000)	-
TREASURY BILL B 05/14/26	-	6,200,000	(6,200,000)	-
TREASURY BILL B 06/23/26	-	4,700,000	(4,700,000)	-
US TREASURY N/B T 4 3/4 02/15/56	-	13,100,000	(13,100,000)	-
US TREASURY N/B T 4 5/8 11/15/55	-	2,000,000	(2,000,000)	-
WI TREASURY SEC. WIT 4 11/15/35	2,200,000	-	(2,200,000)	-
阿联酋				
ABU DHABI GOVT ADGB 4 1/4 10/02/35	2,000,000	-	(2,000,000)	-
投资基金				
中国内地				
弘收投资债券精选 1 号私募证券投资基金	14,492,754	-	-	14,492,754

弘收高收益波幅管理债券基金
（弘收策略基金的子基金）

抵押品持仓（未经审计）

截至 2026 年 6 月 30 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(%)	抵押品价值人民币
渣打银行	现金	N/A	N/A	N/A	美元	2.07%	17,188,537
巴克莱银行	现金	N/A	N/A	N/A	美元	1.78%	14,800,671
瑞银	现金	N/A	N/A	N/A	美元	0.00%	157
凯基证券	现金	N/A	N/A	N/A	美元	1.34%	11,130,064