

招銀國際開放式基金型公司

截至二零二五年十二月三十一日止年度/期間

目錄	頁碼
經理人報告	1
保管人致股份持有人報告	2
獨立核數師報告	3 - 7
資產負債表	8 - 9
全面收益表	10 - 12
股份持有人應佔資產淨值變動表	13 - 27
現金流量表	28 - 31
財務報表附註	32 - 93
投資組合（未經審核）	94 - 101
投資組合持倉變動表（未經審核）	102 - 103
表現紀錄（未經審核）	104 - 106
行政管理	107

經理人報告

回顧 2025 年，聯儲局全年三次降息。上半年，聯儲局維持利率不變，保持在 4.25%–4.50% 的水平。九月份，一如市場所料，聯儲局降息 25 個基點，將聯邦基金利率下調至 4.00%–4.25%，此為年內首次降息，亦是暫停九個月後重新啓動寬鬆週期。聯儲局其後於十月及十二月分別再降息 25 個基點，年終聯邦基金利率收於 3.50%–3.75%。

2025 年，美國國債收益率全年波動向下。截至年底，1 年期國債收益率下跌 67 個基點至 3.47%，5 年期收益率下跌 66 個基點至 3.73%，10 年期收益率下跌 40 個基點至 4.17%。

年內，彭博美國公司債券 3-5 年期指數錄得 7.89% 的回報。中國離岸美元債券指數錄得 7.33% 的回報，其中投資級別及高收益債券回報分別為 7.61% 及 5.33%。按行業劃分，房地產、地方政府融資平台 (LGFV) 及金融行業的總回報分別為 6.62%、6.26% 及 6.14%。

展望 2026 年，市場預期下一輪降息窗口或將延後，收益率曲線可能進一步趨陡。值得關注的重點領域包括最新的經濟數據及聯儲局官員的指引。宏觀經濟的複雜性及不確定性將持續存在，關稅政策實施的進度與力度以及地緣政治風險等因素均可能影響經濟走向。在此不明朗的背景下，貨幣市場基金所提供的穩定回報仍是相對可靠的配置選擇。

招銀國際資產管理有限公司

保管人致股份持有人報告

我們謹此確認，我們認為本公司及其子基金的經理人於截至 2025 年 12 月 31 日止年度，在所有重大方面已根據註冊成立文書（經修訂及重編）的條文管理本公司及其子基金。

代表招商永隆信託有限公司（作為招銀國際開放式基金型公司的保管人）

招商永隆信託有限公司

致招銀國際開放式基金型公司 股份持有人的獨立核數師報告

財務報表審計報告

意見

我們已審核第 8 至 93 頁所載招銀國際開放式基金型公司及其子基金（「本公司及其子基金」）的財務報表，包括於 2025 年 12 月 31 日的資產負債表，截至 2025 年 12 月 31 日止期間的全面收益表、股份持有人應佔資產淨值變動表及現金流量表，以及包括主要會計政策資料及其他解釋資料的附註。

我們認為，財務報表已根據香港會計師公會（「HKICPA」）頒布的香港財務報告準則會計準則真實、公允地反映了本公司及其子基金截止 2025 年 12 月 31 日止年度/期間的財務狀況，以及截至 2025 年 12 月 31 日止期間的財務表現及現金流量。

意見基準

我們已根據香港會計師公會頒布的香港審核準則（「HKSA」）進行審核。本行按上述準則而履行之責任進一步詳述於本報告核數師審核財務報表之責任一節。根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》（「《守則》」）中適用於公眾利益實體財務報表審計的條文，我們獨立於本公司及其子基金。我們亦已按照《守則》履行其他道德責任。我們認為，我們所獲得的審核憑證能充分及適當地為我們的意見提供基礎。

致招銀國際開放式基金型公司 股份持有人的獨立核數師報告（續）

財務報表審計報告（續）

除財務報表及核數師報告以外的資料

本公司及其子基金的經理人及董事須對其他資料負責。其他資料包括除財務報表及本核數師報告以外，所有載列於本年度報告的資料。

我們對財務報表的意見並無涵蓋其他資料，並且我們不會對該等其他資料發表任何形式的核證結論。

就我們對財務報表的審核工作而言，我們的責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與財務報表或我們在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。

基於我們已執行的工作，倘我們認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告有關事實。就此而言，我們並無事項須報告。

經理人及董事就財務報表須承擔的責任

本公司及其子基金的經理人及董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則會計準則編製有關財務報表，以令有關財務報表作出真實而公平的反映及落實其認為編製財務報表所必要的內部監控，以使有關財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製財務報表時，本公司及其子基金的經理人及董事須負責評估本公司及其子基金的持續經營能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非經理人及董事擬將本公司及其子基金清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用持續經營的會計基礎。

致招銀國際開放式基金型公司 股份持有人的獨立核數師報告（續）

財務報表審計報告（續）

經理人及董事就財務報表須承擔的責任（續）

此外，本公司及其子基金的經理人及董事須確保財務報表已根據本公司的註冊成立文書，以及香港證券及期貨事務監察委員會頒布的《證券及期貨（開放式基金型公司）規則》（「《規則》」）第 7 部、《單位信託及互惠基金守則》（「《單位信託守則》」）附錄 E 及《開放式基金型公司守則》（「《開放式基金型公司守則》」）第 9 章的相關披露條文妥為編製。

核數師審核財務報表之責任

我們的目標為合理確定此等財務報表整體而言不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出載有我們意見的核數師報告。本報告僅為閣下作為全體單位持有人編製，不作其他用途。我們概不就本報告的內容對任何其他人士承擔或負上任何責任。

合理確定屬高層次的核證，惟根據香港審計準則進行的審核工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體錯誤陳述在合理預期情況下可影響使用者根據財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。此外，我們亦須評估本公司及其子基金的財務報表是否已於所有重大方面根據本公司的註冊成立文書、《規則》第 7 部、《單位信託守則》附錄 E 及《開放式基金型公司守則》第 9 章的相關披露條文妥為編製。

致招銀國際開放式基金型公司 股份持有人的獨立核數師報告（續）

財務報表審計報告（續）

核數師審核財務報表之責任（續）

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用專業判斷，保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們的意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部監控的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險，遠高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部監控，以根據情況設計適當的審計程序，惟並非旨在對本公司及其子基金內部監控的有效性發表意見。
- 評估經理人及董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對經理人及董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對本公司及其子基金的持續經營能力產生重大疑慮。倘我們得出結論，認為存在重大不確定性，我們需要在核數師報告中提請注意財務報表中的相關披露。倘有關披露不足，則修訂我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致公司及其子基金無法持續經營。
- 評估財務報表的整體呈報方式、結構及內容，包括披露事項，以及財務報表是否中肯反映相關交易及事項。

我們就（其中包括）審計的擬定範圍、時間安排及重大審計發現與董事溝通，該等發現包括我們在審計過程中識別的內部監控的任何重大缺失。

畢馬威會計師事務所

致招銀國際開放式基金型公司 股份持有人的獨立核數師報告（續）

公司註冊成立文書、《規則》第 7 條、《單位信託守則》附錄 E 及《開放式基金型公司守則》第 9 章的相關披露條文之下事項的報告

我們認為，財務報表於所有重大方面已根據本公司的註冊成立文書、《規則》第 7 部、《單位信託守則》附錄 E 及《開放式基金型公司守則》第 9 章的相關披露條文妥為編製。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為姚子洋（執業證書編號：P06098）。

執業會計師

太子大廈 8 樓
遮打道 10 號
中環，香港

資產負債表

截至二零二五年十二月三十一日

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 2025 年 美元	招銀國際美元貨幣 市場基金 2025 年 美元	招銀國際港元貨幣 市場基金 ⁽¹⁾ 2025 年 港幣	招銀國際投資級 債券基金 ⁽²⁾ 2025 年 美元
資產					
按公允價值計入損益之金融資產	5	-	1,542,589,051	287,906,599	454,080,937
應收利息		-	32,144,644	10,935,182	6,227,789
應收經紀款項	6(e)	-	-	20,612,608	6,667,868
認購股份應收款項		-	-	-	13,829,217
其他應收款項		-	-	137,384	-
原屆滿期超過三個月的定期存款	9	-	1,969,307,755	735,672,425	-
現金及現金等價物	8	-	1,076,141,133	694,052,494	23,432,822
總資產		-	4,620,182,583	1,749,316,692	504,238,633
負債					
應付管理費	6(a)	-	1,381,117	1,678,291	259,420
應付基金行政費	6(c)	-	829,386	108,219	21,559
應付審計費		-	8,058	62,810	9,065
應付交易費用	6(c)	-	60,928	20,320	390
應付經紀款項	6(e)	-	-	-	10,043,665
贖回股份應付款項		-	-	-	383,546
其他應付款項及應計費用		-	38,557	87,202	81,154
總負債		-	2,318,046	1,956,842	10,798,799
股份持有人應佔資產淨值					
金融負債	11	-	4,617,864,537	1,747,359,850	493,439,834

(1) 招銀國際港元貨幣市場基金的推出日為 2025 年 1 月 6 日，推出日之前未發生任何交易。因此，其並未編制截至 2024 年 12 月 31 日止期間的財務報表。

(2) 招銀國際投資級債券基金的推出日為 2024 年 12 月 2 日，推出日期之前未發生任何交易。因此，其並未編制截至 2024 年 12 月 31 日止期間的財務報表。

資產負債表

截至二零二四年十二月三十一日

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 ⁽¹⁾ 2024 年 美元	招銀國際美元 貨幣市場基金 ⁽²⁾ 2024 年 美元
資產			
按公允價值計入損益之金融資產	5	-	364,833,684
應收利息		-	10,584,260
原屆滿期超過三個月的定期存款	9	-	513,650,165
現金及現金等價物	8	-	915,944,569
總資產		-	1,805,012,678
負債			
應付管理費	6(a)	-	704,519
應付基金行政費	6(c)	-	332,551
應付審計費		-	14,499
應付交易費用	6(c)	-	28,598
其他應付款項及應計費用		-	4,127
總負債		-	1,084,294
股份持有人應佔資產淨值			
金融負債	11	-	1,803,928,384

(1) 招銀國際開放式基金型公司的註冊成立日期為 2023 年 12 月 18 日。

(2) 招銀國際美元貨幣市場基金於 2023 年 12 月 18 日設立。招銀國際美元貨幣市場基金的推出日為 2024 年 2 月 1 日，推出日之前未發生任何交易。

於[]經董事批准及授權發出

董事

董事

所有附註均構成此等財務報表一部分。

全面收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度/期間

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 2025 年 美元	招銀國際美元 貨幣市場基金 2025 年 美元	招銀國際港元 貨幣市場基金 ⁽¹⁾ 2025 年 港幣	招銀國際投資 級債券基金 ⁽²⁾ 2025 年 美元
利息收入	7	-	141,250,614	56,482,839	13,956,146
按公允價值計入損益之 金融資產收益淨額	3	-	2,084,143	3,900,629	10,925,997
其他收入		-	12,727	137,861	151,133
投資收入總額		-	143,347,484	60,521,329	25,033,276
管理費	6(a)	-	(13,231,391)	(7,236,572)	(1,295,431)
基金行政費開支	6(c)	-	(1,585,742)	(993,428)	(136,956)
核數師酬金		-	(14,801)	(112,810)	(15,500)
銀行收費		-	(13,631)	(75,300)	(1,976)
專業費用		-	(8,528)	-	(9,834)
設立費用	11	-	-	(183,046)	(33,362)
交易費用開支	6(c)	-	(66,440)	(174,040)	(14,190)
其他營運開支		-	(39,394)	(135,076)	(69,805)
營運開支總額		-	(14,959,927)	(8,910,272)	(1,577,054)
向股份持有人作出分派前的 利潤		-	128,387,557	51,611,057	23,456,222

所有附註均構成此等財務報表一部分。

全面收益表（續） 截至二零二五年十二月三十一日止年度/期間

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 2025 年 美元	招銀國際美元 貨幣市場基金 2025 年 美元	招銀國際港元 貨幣市場基金 ⁽¹⁾ 2025 年 港幣	招銀國際投資 級債券基金 ⁽²⁾ 2025 年 美元
向可贖回股份持有人作出 分派	12	-	-	-	(12,718,700)
稅前利潤					
稅項	4	-	-	-	-
年/期內屬於股份持有人的 資產淨值及全面收益總額 增加額		<u>-</u>	<u>128,387,557</u>	<u>51,611,057</u>	<u>10,737,522</u>

(1) 招銀國際港元貨幣市場基金的推出日為 2025 年 1 月 6 日，推出日之前未發生任何交易。因此，其並未編制截至 2024 年 12 月 31 日止期間的財務報表，全面收益表的編制期間為 2025 年 1 月 6 日至 2025 年 12 月 31 日。

(2) 招銀國際投資級債券基金的推出日為 2024 年 12 月 2 日，推出日期之前未發生任何交易。因此，其並未編制截至 2024 年 12 月 31 日止期間的財務報表，全面收益表的編制期間為 2024 年 12 月 2 日至 2025 年 12 月 31 日。

所有附註均構成此等財務報表一部分。

全面收益表

二零二三年十二月十八日（註冊成立日）至
二零二四年十二月三十一日止期間

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 ⁽¹⁾ 2024 年 美元	招銀國際美元 貨幣市場基金 ⁽²⁾ 2024 年 美元
利息收入	7	-	39,727,749
按公允價值計入損益之金融資產收益淨額	3	-	528,382
其他收入		-	15,315
投資收入總額		-	40,271,446
管理費	6(a)	-	(3,449,525)
基金行政費開支	6(c)	-	(371,719)
核數師酬金		-	(14,499)
銀行收費		-	(15,876)
專業費用		-	(1,961)
設立費用	11	-	(39,409)
交易費用開支	6(c)	-	(34,080)
其他營運開支		-	(14,757)
營運開支總額		-	(3,941,826)
向股份持有人作出分派前的利潤		-	36,329,620
向可贖回股份持有人作出分派	12	-	-
稅前利潤		-	36,329,620
稅項	4	-	-
期內股份持有人應佔資產淨值增加額及全面 收益總額		-	36,329,620

(1) 招銀國際開放式基金型公司的註冊成立日期為 2023 年 12 月 18 日。

(2) 招銀國際美元貨幣市場基金於 2023 年 12 月 18 日設立。招銀國際美元貨幣市場基金的推出日為 2024 年 2 月 1 日，推出日之前未發生任何交易。

所有附註均構成此等財務報表一部分。

股份持有人應佔資產淨值變動表 截至二零二五年十二月三十一日止年度/期間

	招銀國際開放式 基金型公司 2025年 美元	招銀國際美元 貨幣市場基金 2025年 美元	招銀國際港元 貨幣市場基金 ⁽¹⁾ 2025年 港幣	招銀國際投資級 債券基金 ⁽²⁾ 2025年 美元
年/期初餘額	-	1,803,928,384	-	-
年/期內屬於股份持有 人之資產淨值及全面 收益總額增加額	-	128,387,557	51,611,057	10,737,522
股份持有人認購及贖回				
股份認購	-	9,975,691,508	11,768,572,028	664,827,964
股份贖回	-	(7,290,142,912)	(10,072,823,235)	(182,125,652)
股份持有人認購淨額		2,685,548,596	1,695,748,793	482,702,312
年/期末餘額	-	4,617,864,537	1,747,359,850	493,439,834

所有附註均構成此等財務報表一部分。

股份持有人應佔資產淨值變動表（續）
截至二零二五年十二月三十一日止年度/期間
（以股份數目呈列）

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 2025 年 股份數	招銀國際美元貨幣 市場基金 2025 年 股份數	招銀國際港元貨幣 市場基金 ⁽¹⁾ 2025 年 股份數	招銀國際投資級 債券基金 ⁽²⁾ 2025 年 股份數
類別 A（累積）-美元股份					
年/期初餘額		-	26,971,687	-	-
年/期內認購股份數		-	159,486,416	-	1,078,802
年/期內贖回股份數		-	(127,547,797)	-	(73,015)
年/期末餘額	10	-	58,910,306	-	1,005,787
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	10.9747 美元	-	109.1126 美元
類別 A（分派）-美元股份					
年/期初餘額		-	-	-	-
年/期內認購股份數		-	-	-	1,761,642
年/期內贖回股份數		-	-	-	(543,821)
年/期末餘額	10	-	-	-	1,217,821
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	-	-	102.5353 美元

股份持有人應佔資產淨值變動表（續）
截至二零二五年十二月三十一日止年度/期間
（以股份數目呈列）

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 2025 年 股份數	招銀國際美元貨幣 市場基金 2025 年 股份數	招銀國際港元貨幣 市場基金 ⁽¹⁾ 2025 年 股份數	招銀國際投資級 債券基金 ⁽²⁾ 2025 年 股份數
類別 A（累積）- 港元股份					
年/期初餘額		-	-	-	-
年/期內認購股份數		-	-	202,200,690	1,955,399
年/期內贖回股份數		-	-	(181,940,486)	(96,656)
年/期末餘額	10	-	-	20,260,204	1,858,743
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	-	10.3010 港元	109.2676 港元
類別 A（分派）- 港元股份					
年/期初餘額		-	-	-	-
年/期內認購股份數		-	-	-	2,341,585
年/期內贖回股份數		-	-	-	(647,489)
年/期末餘額	10	-	-	-	1,694,096
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	-	-	102.5689 港元

股份持有人應佔資產淨值變動表（續）
截至二零二五年十二月三十一日止年度/期間
（以股份數目呈列）

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 2025 年 股份數	招銀國際美元貨幣 市場基金 2025 年 股份數	招銀國際港元貨幣 市場基金 ⁽¹⁾ 2025 年 股份數	招銀國際投資級 債券基金 ⁽²⁾ 2025 年 股份數
類別 A（累積）-人民幣 股份					
年/期初餘額		-	-	-	-
年/期內認購股份數		-	-	-	96,860
年/期內贖回股份數		-	-	-	(3,764)
年/期末餘額	10	-	-	-	93,096
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	-	-	人民幣 103.1486 元
類別 A（分派）-人民幣 股份					
年/期初餘額		-	-	-	-
年/期內認購股份數		-	-	-	145,766
年/期內贖回股份數		-	-	-	(395)
年/期末餘額	10	-	-	-	145,372
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	-	-	人民幣 98.5864 元

股份持有人應佔資產淨值變動表（續）
 截至二零二五年十二月三十一日止年度/期間
 （以股份數目呈列）

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 2025 年 股份數	招銀國際美元貨幣 市場基金 2025 年 股份數	招銀國際港元貨幣 市場基金 ⁽¹⁾ 2025 年 股份數	招銀國際投資級 債券基金 ⁽²⁾ 2025 年 股份數
類別 C（累積）-美元股份					
年/期初餘額		-	10,020,297	-	-
年/期內認購股份數		-	31,562,306	-	-
年/期內贖回股份數		-	(28,130,941)	-	-
年/期末餘額	10	-	13,451,662	-	-
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	10.9329 美元	-	-
類別 C（累積）-港元股份					
年/期初餘額		-	-	-	-
年/期內認購股份數		-	-	47,755,989	-
年/期內贖回股份數		-	-	(21,803,648)	-
年/期末餘額	10	-	-	25,952,341	-
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	-	10.2808 港元	-

股份持有人應佔資產淨值變動表（續）
截至二零二五年十二月三十一日止年度/期間
（以股份數目呈列）

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 2025 年 股份數	招銀國際美元貨幣 市場基金 2025 年 股份數	招銀國際港元貨幣 市場基金 ⁽¹⁾ 2025 年 股份數	招銀國際投資級 債券基金 ⁽²⁾ 2025 年 股份數
類別 I（累積）-美元股份					
年/期初餘額		-	9,533,529	-	-
年/期內認購股份數		-	243,312,823	-	208,366
年/期內贖回股份數		-	(105,825,727)	-	-
年/期末餘額	10	-	147,020,625	-	208,366
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	10.9957 美元	-	102.5518 美元
類別 I（分派）-美元股份					
年/期初餘額		-	-	-	-
年/期內認購股份數		-	-	-	808,256
年/期內贖回股份數		-	-	-	(488,954)
年/期末餘額	10	-	-	-	319,302
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	-	-	103.2769 美元

股份持有人應佔資產淨值變動表（續）
截至二零二五年十二月三十一日止年度/期間
（以股份數目呈列）

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 2025 年 股份數	招銀國際美元貨幣 市場基金 2025 年 股份數	招銀國際港元貨幣 市場基金 ⁽¹⁾ 2025 年 股份數	招銀國際投資級 債券基金 ⁽²⁾ 2025 年 股份數
類別 I（累積）- 港元股份					
年/期初餘額		-	-	-	-
年/期內認購股份數		-	-	109,937,480	123,091
年/期內贖回股份數		-	-	(99,146,748)	-
年/期末餘額	10	-	-	10,790,732	123,091
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	-	10.2393 港元	102.4226 港元
類別 I（分派）- 港元股份					
年/期初餘額		-	-	-	-
年/期內認購股份數		-	-	-	668,910
年/期內贖回股份數		-	-	-	(21,558)
年/期末餘額	10	-	-	-	647,352
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	-	-	103.3372 港元

股份持有人應佔資產淨值變動表（續）
截至二零二五年十二月三十一日止年度/期間
（以股份數目呈列）

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 2025 年 股份數	招銀國際美元貨幣 市場基金 2025 年 股份數	招銀國際港元貨幣 市場基金 ⁽¹⁾ 2025 年 股份數	招銀國際投資級 債券基金 ⁽²⁾ 2025 年 股份數
類別 I（累積）- 人民幣 股份					
年/期初餘額		-	-	-	-
年/期內認購股份數		-	-	-	10,000
年/期內贖回股份數		-	-	-	-
年/期末餘額	10	-	-	-	10,000
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	-	-	人民幣 100.5934 元
類別 I（分派）- 人民幣 股份					
年/期初餘額		-	-	-	-
年/期內認購股份數		-	-	-	895,523
年/期內贖回股份數		-	-	-	(300,000)
年/期末餘額	10	-	-	-	595,523
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	-	-	人民幣 99.1883 元

股份持有人應佔資產淨值變動表（續）
截至二零二五年十二月三十一日止年度/期間
（以股份數目呈列）

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 2025 年 股份數	招銀國際美元貨幣 市場基金 2025 年 股份數	招銀國際港元貨幣 市場基金 ⁽¹⁾ 2025 年 股份數	招銀國際投資級 債券基金 ⁽²⁾ 2025 年 股份數
類別 M（累積）-美元 股份					
年/期初餘額		-	3,153,091	-	-
年/期內認購股份數		-	11,625,978	-	402,783
年/期內贖回股份數		-	(10,153,805)	-	(61,763)
年/期末餘額	10	-	4,625,264	-	341,020
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	11.0064 美元	-	107.6142 美元
類別 M（分派）-美元 股份					
年/期初餘額		-	-	-	-
年/期內認購股份數		-	-	-	1,119,691
年/期內贖回股份數		-	-	-	(404,070)
年/期末餘額	10	-	-	-	715,621
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	-	-	103.7559 美元

股份持有人應佔資產淨值變動表（續）
截至二零二五年十二月三十一日止年度/期間
（以股份數目呈列）

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 2025 年 股份數	招銀國際美元貨幣 市場基金 2025 年 股份數	招銀國際港元貨幣 市場基金 ⁽¹⁾ 2025 年 股份數	招銀國際投資級 債券基金 ⁽²⁾ 2025 年 股份數
類別 M（累積）- 港元 股份					
年/期初餘額		-	-	-	-
年/期內認購股份數		-	-	209,550,826	494,439
年/期內贖回股份數		-	-	(180,783,286)	(95,356)
年/期末餘額	10	-	-	28,767,540	399,083
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	-	10.3168 港元	107.7459 港元
類別 M（分派）- 港元 股份					
年/期初餘額		-	-	-	-
年/期內認購股份數		-	-	-	1,625,718
年/期內贖回股份數		-	-	-	(331,963)
年/期末餘額	10	-	-	-	1,293,755
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	-	-	103.7777 港元

股份持有人應佔資產淨值變動表（續）
截至二零二五年十二月三十一日止年度/期間
（以股份數目呈列）

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 2025 年 股份數	招銀國際美元貨幣 市場基金 2025 年 股份數	招銀國際港元貨幣 市場基金 ⁽¹⁾ 2025 年 股份數	招銀國際投資級 債券基金 ⁽²⁾ 2025 年 股份數
類別 M（累積）-人民幣 股份					
年/期初餘額		-	-	-	-
年/期內認購股份數		-	-	-	22,005
年/期內贖回股份數		-	-	-	(14,581)
年/期末餘額	10	-	-	-	7,424
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	-	-	人民幣 104.7306 元
類別 R（累積）-美元 股份					
年/期初餘額		-	122,516,184	-	-
年/期內認購股份數		-	483,164,564	-	-
年/期內贖回股份數		-	(407,462,604)	-	-
年/期末餘額	10	-	198,218,144	-	-
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	10.8808 美元	-	-

股份持有人應佔資產淨值變動表（續）
截至二零二五年十二月三十一日止年度/期間
（以股份數目呈列）

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 2025 年 股份數	招銀國際美元貨幣 市場基金 2025 年 股份數	招銀國際港元貨幣 市場基金 ⁽¹⁾ 2025 年 股份數	招銀國際投資級 債券基金 ⁽²⁾ 2025 年 股份數
類別 R（累積）-港元 股份					
年/期初餘額		-	-	-	-
年/期內認購股份數		-	-	591,020,724	-
年/期內贖回股份數		-	-	(506,715,137)	-
年/期末餘額	10	-	-	84,305,587	-
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	-	10.2552 港元	-

- (1) 招銀國際港元貨幣市場基金的推出日為 2025 年 1 月 6 日，推出日之前未發生任何交易。因此，其並未編制截至 2024 年 12 月 31 日止期間的財務報表，股份持有人應佔資產淨值變動表的編制期間為 2025 年 1 月 6 日至 2025 年 12 月 31 日。
- (2) 招銀國際投資級債券基金的推出日為 2024 年 12 月 2 日，推出日期之前未發生任何交易。因此，其並未編制截至 2024 年 12 月 31 日止期間的財務報表，股份持有人應佔資產淨值變動表的編制期間為 2024 年 12 月 2 日至 2025 年 12 月 31 日。
- (3) 每基金單位的資產淨值已按章程四捨五入至最接近的小數點後 4 位。

所有附註均構成此等財務報表一部分。

股份持有人應佔資產淨值變動表
 二零二三年十二月十八日（註冊成立日）至
 二零二四年十二月三十一日止期間

	招銀國際開放式 基金型公司 ⁽¹⁾ 2024 年 美元	招銀國際美元 貨幣市場基金 ⁽²⁾ 2024 年 美元
期初餘額	-	-
期內股份持有人應佔資產淨值增加額及全面 收益總額	-	36,329,620
股份持有人認購及贖回		
股份認購	-	4,013,047,926
股份贖回	-	(2,245,449,162)
股份持有人認購淨額	-	1,767,598,764
期末餘額	-	1,803,928,384

(1) 招銀國際開放式基金型公司的註冊成立日期為 2023 年 12 月 18 日。

(2) 招銀國際美元貨幣市場基金於 2023 年 12 月 18 日設立。招銀國際美元貨幣市場基金的推出日為 2024 年 2 月 1 日，推出日之前未發生任何交易。

所有附註均構成此等財務報表一部分。

股份持有人應佔資產淨值變動表（續）
二零二三年十二月十八日（註冊成立日）至
二零二四年十二月三十一日止期間
（以股份數目呈列）

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 ⁽¹⁾ 2024 年 股份數	招銀國際美元 貨幣市場基金 ⁽²⁾ 2024 年 股份數
類別 A（累積）—美元股份			
期初餘額		-	-
期內認購股份數		-	49,959,345
期內贖回股份數		-	(22,987,658)
期末餘額	10	-	26,971,687
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	10.5070
類別 C（累積）—美元股份			
期初餘額		-	-
期內認購股份數		-	22,589,536
期內贖回股份數		-	(12,569,239)
期末餘額	10	-	10,020,297
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	10.4879
類別 I（累積）—美元股份			
期初餘額		-	-
期內認購股份數		-	17,521,048
期內贖回股份數		-	(7,987,519)
期末餘額	10	-	9,533,529
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	10.5166

股份持有人應佔資產淨值變動表（續）
二零二三年十二月十八日（註冊成立日）至
二零二四年十二月三十一日止期間
（以股份數目呈列）

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 ⁽¹⁾ 2024 年	招銀國際美元 貨幣市場基金 ⁽²⁾ 2024 年
類別 R（累積）—美元股份			
期初餘額		-	-
期內認購股份數		-	272,340,690
期內贖回股份數		-	(149,824,506)
期末餘額	10	-	122,516,184
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	10.4640
類別 M（累積）—美元股份			
期初餘額		-	-
期內認購股份數		-	27,367,527
期內贖回股份數		-	(24,214,436)
期末餘額	10	-	3,153,091
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	10.5214

(1) 招銀國際開放式基金型公司的註冊成立日期為 2023 年 12 月 18 日。

(2) 招銀國際美元貨幣市場基金於 2023 年 12 月 18 日設立。招銀國際美元貨幣市場基金的推出日為 2024 年 2 月 1 日，推出日之前未發生任何交易。

(3) 每基金單位的資產淨值已按章程四捨五入至最接近的小數點後 4 位。

所有附註均構成此等財務報表一部分。

現金流量表

截至二零二五年十二月三十一日止年度/期間

附註	招銀國際開放式 基金型公司 2025年 美元	招銀國際美元貨幣 市場基金 2025年 美元	招銀國際港元貨幣 市場基金 ⁽¹⁾ 2025年 港幣	招銀國際投資級 債券基金 ⁽²⁾ 2025年 美元
營運活動				
年/期內屬於股份持有入之資產 淨值及全面收益總額增加額	-	128,387,557	51,611,057	10,737,522
以下項目之調整：				
利息收入	-	(141,250,614)	(56,482,839)	(13,956,146)
按公允價值計入損益之金融 資產收益淨額	-	(2,084,143)	(3,900,629)	(10,925,997)
營運資金變動前的經營虧損	-	(14,947,200)	(8,772,411)	(14,144,621)
購入按公允價值計入損益之 金融資產	-	(2,566,935,628)	(1,840,150,467)	(1,218,922,423)
出售按公允價值計入損益之 金融資產所得款項	-	1,391,264,404	1,535,531,889	779,143,280
原屆滿期超過三個月的定期 存款增加額	-	(1,455,657,590)	(735,672,425)	-
其他應收款項增加額	-	-	(137,384)	-
應付管理費增加額	-	676,598	1,678,291	259,420
應付基金行政費增加額	-	496,835	108,219	21,559
應付審計費減少額/（增加額）	-	(6,441)	62,810	9,065
應付交易費用增加額	-	32,330	20,320	390
其他應付款項及應計費用 增加額	-	34,430	87,202	33,154
營運所用的現金淨額	-	(2,645,042,262)	(1,047,243,956)	(453,600,176)
已收利息	-	119,690,230	45,547,657	7,776,357
營運活動所用的現金淨額	-	(2,525,352,032)	(1,001,696,299)	(445,823,819)

現金流量表（續） 截至二零二五年十二月三十一日止年度/期間

附註	招銀國際開放式 基金型公司 2025 年 美元	招銀國際美元貨幣 市場基金 2025 年 美元	招銀國際港元貨幣 市場基金 ⁽¹⁾ 2025 年 港幣	招銀國際投資級 債券基金 ⁽²⁾ 2025 年 美元
融資活動				
股份認購所得款項	-	9,975,691,508	11,768,572,028	650,998,747
贖回股份付款	-	(7,290,142,912)	(10,072,823,235)	(181,742,106)
融資活動產生的現金淨額	-	2,685,548,596	1,695,748,793	469,256,641
現金及現金等價物增加淨額		160,196,564	694,052,494	23,432,822
年/期初現金及現金等價物	-	915,944,569	-	-
年/期末現金及現金等價物	-	1,076,141,133	694,052,494	23,432,822
現金及現金等價物分析				
銀行現金	-	643,521,919	309,307,890	23,432,822
原屆滿期在三個月內的短期存款	-	432,619,214	384,744,604	-
資產負債表中現金及現金等價物 總額	-	1,076,141,133	694,052,494	23,432,822

(1) 招銀國際港元貨幣市場基金的推出日為 2025 年 1 月 6 日，推出日之前未發生任何交易。因此，其並未編制截至 2024 年 12 月 31 日止期間的財務報表，現金流量表的編制期間為 2025 年 1 月 6 日至 2025 年 12 月 31 日。

(2) 招銀國際投資級債券基金的推出日為 2024 年 12 月 2 日，推出日期之前未發生任何交易。因此，其並未編制截至 2024 年 12 月 31 日止期間的財務報表，現金流量變動表的編制期間為 2024 年 12 月 2 日至 2025 年 12 月 31 日。

所有附註均構成此等財務報表一部分。

現金流量表

二零二三年十二月十八日（註冊成立日）至
二零二四年十二月三十一日止期間

附註	招銀國際開放式 基金型公司 ⁽¹⁾ 2024 年 美元	招銀國際美元 貨幣市場基金 ⁽²⁾ 2024 年 美元
營運活動		
期內股份持有人應佔資產淨值增加額及全面收益 總額	-	36,329,620
以下項目之調整：		
利息收入	-	(39,727,749)
按公允價值計入損益之金融資產收益淨額	-	(528,382)
營運資金變動前的經營虧損	-	(3,926,511)
購入按公允價值計入損益之金融資產	-	(805,648,533)
出售按公允價值計入損益之金融資產所得款項	-	441,343,231
原屆滿期超過三個月的定期存款增加額	-	(513,650,165)
應付管理費增加額	-	704,519
應付基金行政費增加額	-	332,551
應付審計費增加額	-	14,499
應付交易費用增加額	-	28,598
其他應付款項及應計費用增加額	-	4,127
營運所用的現金淨額	-	(880,797,684)
已收利息	-	29,143,489
已付利息	-	-
營運活動所用的現金淨額	-	(851,654,195)

現金流量表（續）
二零二三年十二月十八日（註冊成立日）至
二零二四年十二月三十一日止期間

附註	招銀國際開放式 基金型公司 ⁽¹⁾ 2024 年 美元	招銀國際美元 貨幣市場基金 ⁽²⁾ 2024 年 美元
融資活動		
股份認購所得款項	-	4,013,047,926
贖回股份付款	-	(2,245,449,162)
	<u>-</u>	<u>(2,245,449,162)</u>
融資活動產生的現金淨額	-	1,767,598,764
	<u>-</u>	<u>1,767,598,764</u>
現金及現金等價物增加淨額	-	915,944,569
	<u>-</u>	<u>915,944,569</u>
期初現金及現金等價物	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
期末現金及現金等價物	-	915,944,569
	<u>-</u>	<u>915,944,569</u>
現金及現金等價物分析		
銀行現金	-	296,635,649
原屆滿期在三個月內的短期存款	-	619,308,920
	<u>-</u>	<u>619,308,920</u>
資產負債表中現金及現金等價物總額	-	915,944,569
	<u>-</u>	<u>915,944,569</u>

(1) 招銀國際開放式基金型公司的註冊成立日期為 2023 年 12 月 18 日。

(2) 招銀國際美元貨幣市場基金於 2023 年 12 月 18 日設立。招銀國際美元貨幣市場基金的推出日為 2024 年 2 月 1 日，推出日之前未發生任何交易。

所有附註均構成此等財務報表一部分。

財務報表附註

(除非另有說明，否則以美元表示)

1 本公司

招銀國際開放式基金型公司（「本公司」）為一家具有可變資本及有限責任的開放式基金型公司，受香港《證券及期貨條例》（「SFO」）監管。本公司以傘子結構形式成立，本公司的子基金之間負債分離。本公司根據向香港公司註冊處備案並自 2023 年 12 月 18 日生效的註冊成立文書（「文書」）而註冊成立，文書註冊號為 OF224。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司旗下共創立了 3 隻子基金（「子基金」）。該等子基金於下列日期推出：

子基金名稱	註冊日	推出日
招銀國際美元貨幣市場基金	2024 年 1 月 2 日	2024 年 2 月 1 日
招銀國際港元貨幣市場基金	2024 年 10 月 23 日	2025 年 1 月 6 日
招銀國際投資級債券基金	2024 年 10 月 23 日	2024 年 12 月 2 日

子基金根據《證券及期貨條例》第 104 條獲香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可。子基金受證監會頒布的《開放式基金型公司守則》（「《開放式基金型公司守則》」）及《單位信託及互惠基金守則》（「《單位信託守則》」）的相關條文所規管。

招銀國際美元貨幣市場基金的投資目標為投資於短期存款及優質貨幣市場投資項目。子基金尋求達致與現行美元貨幣市場利率相若的回報。

招銀國際港元貨幣市場基金的投資目標為投資於短期存款及優質貨幣市場投資項目。子基金尋求達致與現行港元貨幣市場利率相若的回報。

招銀國際投資級債券基金的投資目標是主要透過投資級固定收益工具組合來實現資本增值及利息收入。

根據管理協議，本公司已委任招銀國際資產管理有限公司（「經理人」）管理本公司及其子基金的資產（即履行投資管理職能）。經理人已根據《證券及期貨條例》第 V 部獲發牌從事第 1 類（證券交易）、第 4 類（就證券提供意見）及第 9 類（資產管理）受規管活動。

1 本公司（續）

本公司已委任招商永隆信託有限公司（「保管人」，「行政管理人」及「過戶處」）為本公司及子基金的保管人、行政管理人及過戶處。

根據保管協議，保管人應擔任其受託管理的本公司及其子基金資產的保管人。保管人負責保管所有組成本公司及子基金資產的投資項目、現金及其他資產，並將根據保管協議的條款處理該等資產。保管人必須合理審慎、勤勉盡責地運用技能，確保妥善保管受託的相關本公司及子基金財產。

根據行政管理協議，本公司及其子基金的行政管理人將為本公司提供會計、行政、過戶代理、登記及其他服務。行政管理人有權按本公司（代表本公司及其子基金並以本公司及其子基金的帳戶支付）與行政管理人不時協定的費率收取行政費。

2 主要會計政策

(a) 合規聲明

本財務報表已根據所有適用的香港財務報告準則會計準則編制，該準則統稱包括香港會計師公會（「HKICPA」）頒布的所有適用的個別香港財務報告準則（「HKFRS」）、香港會計準則（「HKAS」）及詮釋、香港公認會計原則，以及香港證監會頒布的《開放式基金型公司型公司守則》及《單位信託守則》的相關披露條文。

本公司及其子基金採用的主要會計政策於下文披露。

會計政策變更

本公司及其子基金已於本會計期間的財務報表中應用香港會計師公會頒布的香港會計準則第 21 號《外匯匯率變化的影響——缺乏可兌換性》的修訂內容。由於本公司及其子基金並無進行任何外幣不可兌換為另一種貨幣的外幣交易，該修訂內容對該等財務報表並無重大影響。

香港會計師公會頒布了若干對香港財務報告準則的修訂，可供本會計期間提前採用。本公司及其子基金並無採用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋（見附註 19）。

本期間內，本公司及其子基金一直採用此會計政策。

2 主要會計政策（續）

(b) 財務報表的編製基準

本公司及其子基金的財務報表以各自的功能貨幣呈列，本公司、招銀國際美元貨幣市場基金及招銀國際投資級債券基金的功能貨幣為美元（「美元」），招銀國際港元貨幣市場基金的功能貨幣為港幣（「港幣」）。財務報表已約整至最接近整數金額。

此等財務報表乃按照歷史成本法編製，但被歸類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具則按其公允價值列報，詳見下文的會計政策。

按照香港財務報告準則編製財務報表需要管理層作出判斷、估計和假設，可能會影響政策的運用及資產、負債、收入及開支的呈報金額。該等估計及相關假設乃根據過往經驗和因應當時情況認為是合理的多項其他因素作出的，其結果構成了在無法從其他來源輕易得知資產與負債的賬面值時所作出判斷的基礎。實際結果可能與估計存在差別。

這些估計及基本假設會被持續審查。若該等會計估計的修訂僅影響報告期間，則該等估計需作出的修訂將在該等估計之修訂期間予以確認；若該等修訂影響現時及未來期間，則在修訂期間和未來期間予以確認。

招銀國際美元貨幣市場基金的上期財務報表是就 2024 年 2 月 1 日（推出日）至 2024 年 12 月 31 日止期間（即並非完整年度）編製，而本期財務報表則是就截至 2025 年 12 月 31 日止完整年度編製。因此，全面收益表、股份持有人應佔資產淨值變動表、現金流量表及相關附註所載的比較數字並不具可比性，因為本期財務報表涵蓋的期間更長。

就招銀國際港元貨幣市場基金及招銀國際投資級債券基金而言，此乃首份按照香港財務報告準則會計準則編製的財務報表。

(c) 收入及開支

利息收入在其應計時以實際利率法確認。銀行存款利息在全面收益表中確認為其他收入。債務證券的利息收入在全面收益表中單獨作為利息收入披露。所有其他收入及開支均按應計基準入帳。

2 主要會計政策（續）

(d) 投資

(i) 金融資產分類

在初步確認時，本公司及子基金將金融資產分類為按攤銷成本計量或按公允價值計入損益（「FVTPL」）。

倘金融資產符合以下兩個條件且沒有被指定為按公允價值計入損益，則按攤銷成本計量：

- 其以目的為持有資產以收取合約現金流的商業模式持有；及
- 其合約條款在特定日期產生的現金流量僅為支付本金及利息（「SPPI」）。

本公司及其子基金所有其他金融資產均按公允價值計入損益的金融資產計量。

業務模式評估

在評估持有金融資產的業務模式之目標時，本公司及其子基金會考慮關於如何管理該業務的所有相關資訊，包括：

- 於文件所載的投資策略及該策略的實際執行情況。這包括投資策略是否著重於賺取合約利息收入、維持特定的利率概況、將金融資產的存續期與任何相關負債或預期現金流出的存續期相匹配，或透過出售資產實現現金流量；
- 如何評估投資組合的表現並向本公司及子基金管理層報告；
- 影響業務模式（及該業務模式下持有的金融資產）表現的風險，以及如何管理該等風險；
- 如何決定經理人所得的報酬：例如，報酬是基於所管理資產的公允價值還是根據合約收取的現金流；及
- 以往年度金融資產的出售頻率、數量、時間、原因，以及對未來出售活動的預期。

2 主要會計政策（續）

就此目的而言，在不符合取消確認資格的交易中，將金融資產轉讓給第三方不視為出售，這與本公司及子基金持續確認資產的做法一致。

本公司及其子基金已確定其有兩種業務模式。

- 持有以收取業務模式：包括應收利息、應收經紀款項、原屆滿期超過三個月的定期存款、現金及現金等價物、認購股份應收款項及其他應收款項。該等金融資產均出於收取合約現金流的目的而持有。
- 其他業務模式：包括債務證券、權益工具和衍生工具。該等金融資產以公允價值為基礎進行管理及表現評估，並進行頻繁的出售活動。

評估合約現金流量是否僅為本金及利息

就本評估目的而言，「本金」被定義為金融資產首次確認時的公允價值。「利息」被定義為貨幣時間價值的對價，特定一年時間內未償還本金相關的信貸風險和其他基本借貸風險及成本（如流動性風險及行政費用）的對價，以及利潤率的對價。

在評估合約現金流量是否僅為本金及利息時，本公司及其子基金會考慮該金融工具的合約條款。這包括評估該金融資產是否包含可能會改變合約現金流的時間或金額的合約條款，以致於不再滿足此條件。本公司及其子基金在進行此項評估時，會考慮以下因素：

- 會影響現金流量的金額或時間的突發事件；
- 槓桿特點；
- 提早清付及延期特點；
- 限制本公司及子基金對特定資產的現金流量索賠的條款（例如無追索權）；及
- 修改對貨幣時間價值的對價特點（例如定期利率重置）。

本公司及其子基金根據業務模式及合約現金流量評估將投資項目進行分類。因此，本公司及其子基金將其所有投資項目分類為按公允價值計入損益之金融資產及負債。按攤銷成本計量的金融資產包括應收利息、認購股份應收款項、應收經紀款項、其他應收款項、原屆滿期超過三個月的定期存款以及現金及現金等價物。

2 主要會計政策（續）

重新分類

除非本公司及其子基金改變其管理金融資產的業務模式，否則金融資產在初次確認後不會重新分類，在此等情況下，所有受影響的金融資產將在業務模式改變後的第一個報告期的第一天重新分類。

(ii) 金融負債分類

金融負債分類為按攤銷成本計量或按公允價值計入損益。

金融負債若為衍生工具，則將其分類為按公允價值計入損益的金融負債。按公允價值計入損益的金融負債以公允價值計量，其收益及虧損淨額於損益中確認。

其他金融負債採用實際利率法按攤銷成本進行後續計量。外匯收益及虧損於損益中確認。

取消確認的任何收益或虧損亦於損益中確認。

因此，按攤銷成本計量的金融負債包括應付經紀款項、應付基金行政費、應付管理費、贖回股份應付款項、應付審計費、應付交易費用、其他應付款項及應計費用。

(iii) 確認

本公司及其子基金在成為金融工具合約條文訂約方當日確認金融資產和金融負債。

以定期方式買賣的以公允價值計入損益的金融資產或金融負債則於交易當日確認。因該等金融資產或金融負債的公允價值變動所產生的任何收益或虧損由該日起計算。

除非其中一方已履行其在合約項下的義務，或者合約為未獲香港財務報告準則第 9 條範圍豁免的衍生工具合約，否則金融負債不予確認。

(iv) 計量

金融工具初步按公允價值（交易價格）計量。以公允價值計入損益的金融資產及負債的交易成本會即時列入費用。

在初步確認後，所有分類為以公允價值計入損益的金融工具均以公允價值計量，其公允價值的變化在損益中確認。

分類為貸款及應收款項的金融資產採用實際利率法按攤銷成本扣除減值損失（如有）計價。

金融負債（以公允價值計入損益者除外）採用實際利率法按攤銷成本計量。

2 主要會計政策（續）

(v) 公允價值計量準則

公允價值是指市場參與者於計量日在主要市場（或如無主要市場則為本公司及其子基金能進入對其最有利的市場）進行有序交易時，出售資產所收取價格或轉讓負債所支付價格。負債的公允價值反映其不履約風險。

在可獲取報價的情況下，本公司及其子基金使用某項金融工具在活躍市場上的報價來衡量該工具的公允價值。活躍市場是指有足夠的資產或負債交易次數及數量，以持續提供定價資料的市場。

倘活躍市場上並無報價，則本公司及其子基金會最大限度地使用相關的可觀察輸入值為估值手法，並盡量減少使用不可觀察輸入值。所選擇的估值手法包含了市場參與者在為交易定價時會考慮的所有因素。

本公司及其子基金在出現變動的報告期結束時，確認公允價值層級之間的轉移。

按公允價值計入損益的金融資產的收益或虧損淨額載列於全面收益表。該項目包括按公允價值計入損益之金融資產的已變現損益及未變現損益的變動淨額。未變現損益變動包括金融工具於本期間的公允價值變動，以及於報告期間已變現金融工具的前期末變現損益之撥回。分類為「以公允價值計入損益」的金融工具出售的已變現損益是指金融工具的初始賬面值與出售金額或現金付款之間的差額。

(vi) 攤銷成本計量

金融資產或金融負債的「攤銷成本」是指金融資產或金融負債在初步確認時的計量金額減去本金償還額，再加上或減去使用實際利率法對該初步金額與到期金額之間的任何差額進行的累計攤銷，對於金融資產，則按任何虧損撥備進行調整。

(vii) 減值

本公司及其子基金對按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損（「ECL」）確認虧損撥備。

本公司及其子基金以相當於整個存續期預期信貸虧損的金額以計量虧損撥備，惟以下情況除外，均以 12 個月的預期信貸虧損來衡量：

- 於報告日已確定為具有低信貸風險的金融資產；及
- 自初次確認以來信貸風險（即在資產的預期壽命內發生違約的風險）並無顯著增加的其他金融資產。

2 主要會計政策（續）

在釐定金融資產的信貸風險自初始確認後是否顯著增加，以及在估計預期信貸虧損時，本公司及其子基金會考慮毋須付出過多成本或精力即可獲得的合理而具理據支持的相關資料。這包括基於本公司及子基金的過往經驗、已知信貸評估的定量及定性資料及分析，並包括前瞻性資料。

本公司及其子基金假定，若一項金融資產逾期超過 30 天，其信貸風險已顯著增加。

當出現以下情況，本公司及其子基金會認為該項金融資產已違約：

- 借款人不可能向本公司及其子基金悉數償還貸款，而本公司及其子基金不可能採取例如變現抵押（如持有任何抵押）的行動；或
- 該項金融資產逾期超過 90 天。

當交易對手方的信貸評級相當於全球理解的「投資級別」定義時，本公司及子基金將視之為一項具有低信貸風險的金融資產。本公司及其子基金對此評級的定義為，穆迪的 Baa3 或以上、標準普爾的 BBB- 或以上，以及惠譽的 BBB- 或以上。

整個存續期預期信貸虧損是指在金融工具的預期期限內所有可能的違約事件所產生的預期信貸虧損。

12 個月預期信貸虧損是由報告日期後 12 個月內可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損部分（倘金融工具的預期期限少於 12 個月，則為更短的期限）。

估計預期信貸虧損時考慮的最長年限為本公司及其子基金承受信貸風險的最長合約年限。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損可能性的加權估計。信貸虧損按所有預期現金缺額（即根據合約應付該實體的現金流量與本公司及其子基金可望收取的現金流量之間的差額）的現值計量。

預期信貸虧損採用金融資產的實際利率貼現。

信貸減值金融資產

於各報告日期，本公司及其子基金會評估金融資產按攤銷成本計量的帳面值是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，即表示金融資產出現信貸減值。

2 主要會計政策（續）

以下可觀察事件可證明金融資產出現信貸減值：

- 供款人或發行人面臨重大財務困難；
- 違約，例如拖欠或欠付超過 90 天；或
- 借款人可能破產或進行其他財務重組。

預期信貸虧損撥備於資產負債表的呈列

按攤銷成本計量的金融資產的虧損撥備從資產的賬面總值扣除。

撇帳

倘本公司及其子基金並無合理預期可收回某項金融資產的全部或部分時，則撇銷金融資產的賬面總值。

(viii) 取消確認

若可按金融資產合約收取現金的權利已過期或該金融資產連同大部份的風險及所有權的報酬被轉讓，該金融資產即被取消確認。

已出售的持作買賣資產於本公司及其子基金承諾出售該等資產當日取消確認，而來自經紀的相關應收款項將於出售該等資產當日確認。

當合同規定的義務已經解除、取消或到期時，金融負債即予以取消確認。

金融資產取消確認時，資產的賬面值及所得款項之差額確認為損益。

(ix) 抵銷

若本公司及其子基金具有將某項金融資產及金融負債的經確認數額互相抵銷的合法可執行權利，並有意根據其差額或同時進行結算交易（例如通過市場清算機制），該金融資產及金融負債會以互相抵銷後的淨額列入資產負債表內

2 主要會計政策（續）

(e) 外幣換算

期內的外幣交易均按交易當日的匯率折算。本公司及其子基金以外幣為單位的貨幣資產及負債則按報告期末的匯率換算為美元。上述折算產生的外幣匯兌盈虧，均列入全面收益表內。

(f) 關聯方

(a) 倘某人士屬以下身份，則該人士或其近親與本公司及其子基金有關連：

- (i) 擁有本公司及其子基金的控制權或共同控制權；
- (ii) 對本公司及其子基金有重大影響力；或
- (iii) 為本公司及其子基金或本公司及其子基金的母公司的主要管理人員。

(b) 倘以下任何條件適用，則某實體與本公司及其子基金有關連：

- (i) 該實體與本公司及其子基金為同一集團（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司均與其他公司有關）的成員。
- (ii) 某一實體為另一實體的聯營公司或合資企業（或為某一集團成員的聯營公司或合營企業，而另一實體亦為成員）。
- (iii) 兩個實體均為同一第三方的合資企業。
- (iv) 其中一家實體為第三方實體的合資企業，而另一實體則為第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體是為本公司及其子基金的關聯實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體是由 (a) 項列明的人士控制或共同控制。
- (vii) 於 (a)(i) 項列明的人士對該實體有重大影響力，或為該實體（或該實體母公司）的主要管理人員。
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員，向本公司及其子基金或本公司及其子基金的母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親是指預期在與有關實體進行交易時可能影響該名人士或受其影響的家族成員。

2 主要會計政策（續）

(g) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及短期且流動性高的投資項目，該等投資項目可即時轉換成已知數額的現金，且其價值的變動風險不大，並在購入後三個月內到期。

(h) 稅項

期內稅項包括當期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。當期稅項及遞延稅項資產與負債的變動均在全面收益表中確認。

當期稅項是指按期內應課稅收入，根據在報告期末已頒布或實質上已頒布的稅率計算的預期應付稅項。當期稅項亦包括就投資收入、資本收益及股息所徵收的不可退回預扣稅。

遞延稅項資產及負債分別由可抵扣及應課稅的暫時差異產生。暫時差異是指資產及負債在財務報表上的賬面值跟這些資產及負債的計稅基礎的差異。

所有遞延稅項負債及遞延稅項資產（僅限於很可能獲得能利用該遞延稅項資產來抵扣的未來應課稅資本收益）均會確認。

已確認的遞延稅額是按照資產與負債賬面金額的預期實現或結算方式，根據在報告期末已頒布或實質上已頒布的稅率計量。遞延稅項資產與負債均不折現計算。

(i) 已發行股份

本公司及子基金根據資本金融工具實質的合約條款，把其分類為金融負債或權益工具。

可回售金融工具如符合下列所有條件時，應分類為權益工具：

- 持有人有權於基金清盤時，按其持有比例取回本公司及其子基金的資產淨值。
- 該金融工具所屬的類別於所有工具的類別中居最末位。
- 於所有工具的類別中居最末位的類別中的所有金融工具均有相同的特質。
- 除了持有人有權按比例取回本公司及其子基金的資產淨值外，該工具本身並無任何以現金或其他金融資產交付以履行合約義務。

2 主要會計政策（續）

- 該工具全期內的預期現金流量總額主要基於該工具全期內本公司及其子基金的損益、已確認的資產淨值變動或已確認及未確認的資產淨值公允價值變動。

除具備上述所有特點的工具外，本公司及其子基金不得擁有其他具有以下特點的金融工具或合約：

- 現金流量總額主要基於本公司及其子基金的損益、已確認淨資產變動或已確認及未確認淨資產的公允價值變動；及
- 對限制或固定可回售工具持有人的剩餘回報具有重大影響。

截至 2025 年 12 月 31 日，招銀國際美元貨幣市場基金、招銀國際港元貨幣市場基金及招銀國際投資級債券基金設立了多個類別股份，該等股份在所有重大方面均享有同等權益。但章程中載列的條款及條件有所不同，包括不同貨幣、最低認購額、最低贖回價及最低持有額。可贖回股份為股份持有人提供了要求以現金贖回的權利，其價值與股份持有人在每個贖回日於子基金資產淨值中的份額成正比，但在子基金清盤的情況下亦如此。截至 2025 年 12 月 31 日，子基金的可贖回股份分類為金融負債。

經理人持續評估可贖回股份的分類。如可贖回股份其後具備所有特點並符合香港會計準則第 32 號 16A 及 16B 款所載的所有條件，則經理人將重新把它分類為權益工具，並於重新分類當日按負債的賬面值計量。如可贖回股份未能具備所有特點或不再符合香港會計準則第 32 號 16A 及 16B 款所載的所有條件，經理人將重新把它分類為金融負債，並於重新分類當日按公允價值計量，與之前賬面值的任何差額均在權益中予以確認。

3 按公允價值計入損益之金融資產收益淨額

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2025 年 美元	招銀國際港元 貨幣市場基金 2025 年 港幣	招銀國際投資級 債券基金 2025 年 美元
按公允價值計入損益之金融資產的 已變現收益	2,048,301	3,883,779	7,963,529
按公允價值計入損益之金融資產的 未變現收益變動淨額	35,842	16,850	2,962,468
	<u>2,084,143</u>	<u>3,900,629</u>	<u>10,925,997</u>
			招銀國際美元 貨幣市場基金 2024 年 美元
按公允價值計入損益之金融資產的已變現收益			466,518
按公允價值計入損益之金融資產的未變現收益變動淨額			61,864
			<u>528,382</u>

4 稅項

由於子基金根據《香港稅務條例》第 26A(1A) 條可獲豁免繳納利得稅，因此於財務報表中並無就香港利得稅計提撥備。

子基金收到的資本收益、利息收入可能需要繳納原籍國徵收的不可退回的預扣稅。資本收益及投資收益在扣除預扣稅後計入損益。

根據中國企業所得稅法的一般規定及已刊發的稅務通告，子基金須就其源自中國賺取的收入（包括出售中國公司債券實現的資本收益以及從中國銀行存款及公司債券所賺取的利息收入）繳納 10% 中國預扣稅。應適用此預扣稅基準，因為子基金的管理及營運方式旨在不被視為中國的稅務居民企業或在中國設有應課稅業務。

4 稅項 (續)

子基金的章程賦予經理人就此類收益或收入預扣稅項的權利，並且預扣稅項由子基金的帳戶支付。經理人現時無意就子基金在中國內地發行的債務證券產生的利息應付的任何中國內地稅項作出撥備。對於在中國內地發行的債務證券的已變現資本收益，並無作出任何稅項撥備。

截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度/期間，子基金並無稅項支出。

5 按公允價值計入損益之金融資產

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2025 年 美元	招銀國際港元 貨幣市場基金 2025 年 港幣	招銀國際投資級 債券基金 2025 年 美元
按公允價值計入損益之金融資產			
債券	938,545,993	119,976,150	444,029,508
存款證	589,965,544	167,930,449	-
互惠基金	14,077,514	-	10,051,429
	<u>1,542,589,051</u>	<u>287,906,599</u>	<u>454,080,937</u>

	招銀國際美元貨幣 市場基金 2024 年 美元
按公允價值計入損益之金融資產	
債券	335,016,484
存款證	29,817,200
	<u>364,833,684</u>

6 與經理人、保管人、行政管理人及關連人士的交易

以下概述子基金與經理人、保管人、行政管理人及其關連人士於期內訂立的重重大關聯方交易。關連人士為香港證券及期貨事務監察委員會發出的《單位信託守則》所界定者。

期內子基金與經理人、保管人、行政管理人及其關連人士進行的所有交易均在日常業務過程中按一般商業條款訂立。據經理人所知，除下文披露者外，子基金與關連人士之間並無任何其他交易。相關的應收及應付款項為無擔保、不計息且須按要要求償還。

(a) 管理費

本公司委任招銀國際資產管理有限公司執行子基金章程所載明的投資策略。經理人有權就每一類別股份收取管理費，管理費按相關子基金中與相關類別股份有關的該部分資產淨值的百分比計算，具體如下：

	類別 A 每年百分比	類別 C 每年百分比	類別 I 每年百分比	類別 R 每年百分比	類別 M 每年百分比
招銀國際美元貨幣 市場基金	0.15% (上限： 0.2%)	0.35% (上限： 0.4%)	0.05% (上限： 0.1%)	0.60% (上限： 1%)	無 (上限： 無)
招銀國際港元貨幣 市場基金	0.15% (上限： 0.2%)	0.35% (上限： 0.4%)	0.05% (上限： 0.1%)	0.60% (上限： 1%)	無 (上限： 無)
招銀國際投資級債券 基金	1% (上限： 2%)	不適用	0.25% (上限： 1%)	不適用	無 (上限： 無)

管理費按月計算及累計，並按月到期支付。期內子基金收取的管理費於全面收益表中披露。各子基金本年/期內發生的管理費、年/期末應付管理費情況如下：

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2025 年 美元	招銀國際港元 貨幣市場基金 2025 年 港幣	招銀國際投資級 債券基金 2025 年 美元
當年/期管理費	13,231,391	7,236,572	1,295,431
年/期末應付管理費用	1,381,117	1,678,291	259,420

6 與經理人、保管人、行政管理人及關連人士的交易（續）

(a) 管理費（續）

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2024 年 美元
期內管理費	3,449,525
期末應付管理費	704,519

年/期內，本公司就子基金的設立費用向經理人償付款項，就招銀國際港元貨幣市場基金，21,843 港元；就招銀國際投資級債券基金，2,685 美元（2024 年：就招銀國際美元貨幣市場基金：105,770 美元）。經理人亦向本公司償付款項，就招銀國際港元貨幣市場基金，115,541 港元；就招銀國際投資級債券基金，13,711 美元（2024 年：就招銀國際美元貨幣市場基金，15,374 美元），以支持子基金的運作。

(b) 表現費

經理人無權收取與業績掛鉤的費用，該費用按子基金相關類別股份資產淨值的百分比收取，具體如下：因此，本年/期間內，子基金並無表現費開支及應付表現費。

(c) 與保管人及行政管理人交易的資訊

子基金的保管人及行政管理人為招商永隆信託有限公司。保管人及行政管理人有權按每一估值日佔子基金資產淨值的百分比收取費用。該費用於每一估值日累計，並按月支付。期內各子基金收取的保管費及行政費在全面收益表中以「基金行政費開支」披露。保管人亦有權就每宗交易收取交易成本。保管人及行政管理人亦透過於期內向子基金提供服務以賺取費用。截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日，期內產生的該等費用及於期末的相關應付款項的詳情載列如下：

6 與經理人、保管人、行政管理人及關連人士的交易（續）

(c) 與保管人及行政管理人交易的資訊（續）

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2025 年 美元	招銀國際港元 貨幣市場基金 2025 年 港幣	招銀國際投資級 債券基金 2025 年 美元
保管費率	每年 0.01% (上限：每年 0.1%)	每年 0.01% (上限：每年 0.1%)	每年 0.01% (上限：每年 0.1%)
行政費率	每年 0.04% (上限：每年 0.15%)	每年 0.04% (上限：每年 0.15%)	每年 0.04% (上限：每年 0.15%)
最低行政費及保管費 (免收 6 個月)	每月 2,500 美元	每月 20,000 港元	每月 2,500 美元
本年/期內基金行政費開支	1,585,742	993,428	136,956
年/期末應付基金行政費	829,386	108,219	21,559
每筆交易的交易費用	透過 Clearstream 及 Euroclear 結算為 20 美元 於其他銀行存款 為 5 美元	透過 Clearstream 及 Euroclear 結算為 160 港元 於其他銀行存款 為 40 港元	透過 Clearstream 及 Euroclear 結算為 20 美元
年/期內交易費用	66,440	174,040	14,190
年/期末應付交易費用	60,928	20,320	390

6 與經理人、保管人、行政管理人及關連人士的交易（續）

(c) 與保管人及行政管理人交易的資訊（續）

	招銀國際美元貨幣 市場基金 2024 年 美元
保管費率	每年 0.01% (上限：每年 0.1%)
行政費率	每年 0.04% (上限：每年 0.15%)
最低行政費及保管費（免收 6 個月）	每月 2,500 美元
本期內基金行政費開支	371,719
期末應付基金行政費	332,551
	透過 Clearstream 及 Euroclear 結算為 20 美元
每筆交易的交易費用	於其他銀行存款為 5 美元
期內交易費用	34,080
期內應付交易費用	28,598

(d) 銀行結餘

若干銀行帳戶是在招商永隆銀行開立。於期末日的銀行結餘、期內所得利息收入及應計銀行費用載列如下：

	招銀國際美元貨 幣市場基金	招銀國際港元 貨幣市場基金	招銀國際投資級 債券基金
	2025 年 美元	2025 年 港幣	2025 年 美元
年/期末銀行結餘	341,171	3,679,689	23,432,822
年/期內所得利息收入	63,975	2,261,837	445,364
年/期末應收利息	32	222	1,612
年/期內應計銀行費用	13,516	75,260	2,026

6 與經理人、保管人、行政管理人及關連人士的交易（續）

(d) 銀行結餘（續）

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2024 年 美元
期末銀行結餘	137,380
期內所得利息收入	209,162
期末應收利息	206,478
期內應計銀行費用	59,916

(e) 應收/應付經紀款項

截至 2025 年 12 月 31 日止年度/期間，子基金於日常投資買賣活動中使用招銀國際證券有限公司的經紀服務，該公司為經理人的關連人士（2024 年：無）。有關這些交易的資訊載列如下：

	招銀國際美元 貨幣市場基金	招銀國際港元 貨幣市場基金	招銀國際投資級 債券基金
	2025 年 美元	2025 年 港幣	2025 年 美元
招銀國際證券有限公司			
購入證券總金額	698,783,171	455,898,720	521,925,029
出售證券總金額	198,983,022	335,219,947	248,230,864
佔年/期內交易總數百分比	22.68%	23.29%	38.23%
應計佣金總額	-	-	-
平均佣金費率	-	-	-
應收經紀款項 ⁽¹⁾	-	-	-
應付經紀款項 ⁽²⁾	-	-	-

(1) 應收經紀款項指截至報告日已售出但尚未結算的證券之應收款項。

(2) 應付經紀款項指截至報告日已購買但尚未結算的證券支付的金額。

6 與經理人、保管人、行政管理人及關連人士的交易（續）

(f) 子基金之控股

截至 2025 年 12 月 31 日止年度/期間，以下關聯方及關連人士投資於招銀國際美元貨幣市場基金。期內交易詳情及截止期末之結餘載列如下：

截至 2025 年 12 月 31 日

關係	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者
相關股份持有人名稱	招銀國際證券 有限公司	招銀國際證券 有限公司	招銀國際證券 有限公司	招銀國際證券 有限公司	招銀國際證券 有限公司	招商永隆受託代管 有限公司
被投資基金名稱	招銀國際美元貨幣市場 基金類別 A 累積 (美元)	招銀國際美元貨幣市場 基金類別 C 累積 (美元)	招銀國際美元貨幣市場 基金類別 I 累積 (美元)	招銀國際美元貨幣市 場基金類別 M 累積 (美元)	招銀國際美元貨幣市 場基金類別 R 累積 (美元)	招銀國際美元貨幣市 場基金類別 R 累積 (美元)
年末持有股份數目	<u>57,844,352</u>	<u>12,354,907</u>	<u>24,774,512</u>	<u>4,625,264</u>	<u>104,938,792</u>	<u>81,818,137</u>
年末持有股份之市值	<u>634,824,410 美元</u>	<u>135,074,959 美元</u>	<u>272,413,106 美元</u>	<u>50,907,509 美元</u>	<u>1,141,818,006 美元</u>	<u>890,246,785 美元</u>
年內總購買額	<u>1,394,362,896 美元</u>	<u>320,131,784 美元</u>	<u>858,868,459 美元</u>	<u>110,655,919 美元</u>	<u>3,547,821,440 美元</u>	<u>1,449,548,014 美元</u>
年內總銷售額	<u>(1,059,379,874) 美元</u>	<u>(279,793,394) 美元</u>	<u>(665,847,441) 美元</u>	<u>(94,815,762) 美元</u>	<u>(3,306,844,763) 美元</u>	<u>(988,968,805) 美元</u>

6 與經理人、保管人、行政管理人及關連人士的交易（續）

(f) 子基金之控股（續）

截至 2025 年 12 月 31 日止年度/期間，以下關聯方及關連人士投資於招銀國際港元貨幣市場基金。期內交易詳情及截止期末之結餘載列如下：

截至 2025 年 12 月 31 日

關係	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者
相關股份持有人名稱	招銀國際證券 有限公司	招銀國際證券 有限公司	招銀國際證券 有限公司	招銀國際證券 有限公司	招銀國際證券 有限公司	招商永隆受託代管 有限公司
被投資基金名稱	招銀國際港元貨幣市 場基金類別 A 累積 (港幣)	招銀國際港元貨幣市 場基金類別 C 累積 (港幣)	招銀國際港元貨幣市 場基金類別 I 累積 (港幣)	招銀國際港元貨幣市 場基金類別 M 累積 (港幣)	招銀國際港元貨幣市 場基金類別 R 累積 (港幣)	招銀國際港元貨幣市 場基金類別 C 累積 (港幣)
期末持有股份數目	19,288,953	4,242,625	494	5,168,024	84,305,587	21,709,716
期末持有股份之市值	198,695,501 港元	43,617,583 港元	5,056 港元	53,317,470 港元	864,570,656 港元	223,193,250 港元
期內總購買額	2,034,663,463 港元	159,511,359 港元	1,011,029,568 港元	1,169,621,374 港元	5,976,985,854 港元	327,190,410 港元
期內總銷售額	(1,843,642,350) 港元	(116,772,977) 港元	(1,011,744,144) 港元	(1,121,818,678) 港元	(5,137,934,923) 港元	(104,566,527) 港元

6 與經理人、保管人、行政管理人及關連人士的交易（續）

(f) 子基金之控股（續）

截至 2025 年 12 月 31 日止年度/期間，以下關聯方及關連人士投資於招銀國際投資級債券基金。期內交易詳情及截止期末之結餘載列如下：

截至 2025 年 12 月 31 日

關係	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者
相關股份持有人名稱	招銀國際投資管理 有限公司	招銀國際投資管理 有限公司	招銀國際投資管理 有限公司	招銀國際投資管理 有限公司	招銀國際投資管理 有限公司	招銀國際投資管理 有限公司
被投資基金名稱	招銀國際投資級債券 基金類別 A 累積 (美元)	招銀國際投資級債券 基金類別 A 分派 (美元)	招銀國際投資級債券 基金類別 A 累積 (港幣)	招銀國際投資級債券 基金類別 A 分派 (港幣)	招銀國際投資級債券 基金類別 I 累積 (美元)	招銀國際投資級債券 基金類別 I 分派 (美元)
期末持有股份數目	1,000	998	5,000	5,000	1,000	1,000
期末持有股份之市值	109,113 美元	102,345 美元	70,190 美元	65,887 美元	102,552 美元	103,239 美元
期內總購買額	100,000 美元	100,000 美元	64,237 美元	64,237 美元	100,000 美元	100,000 美元
期內總銷售額	-	-	-	-	-	-

6 與經理人、保管人、行政管理人及關連人士的交易（續）

(f) 子基金之控股（續）

截至 2025 年 12 月 31 日

關係	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者
相關股份持有人名稱	招銀國際投資管理 有限公司	招銀國際投資管理 有限公司	招銀國際投資管理 有限公司	招銀國際投資管理 有限公司	招銀國際投資管理 有限公司	招銀國際投資管理 有限公司
被投資基金名稱	招銀國際投資級債券 基金類別 I 累積 (港幣)	招銀國際投資級債券 基金類別 I 分派 (港幣)	招銀國際投資級債券 基金類別 I 累積 (人民幣)	招銀國際投資級債券 基金類別 I 分派 (人民幣)	招銀國際投資級債券 基金類別 M 累積 (美元)	招銀國際投資級債券 基金類別 M 分派 (美元)
期末持有股份數目	10,000	5,000	10,000	5,000	273,125	92,781
期末持有股份之市值	131,586 美元	66,381 美元	143,894 美元	70,942 美元	29,392,089 美元	9,626,565 美元
期內總購買額	128,474 美元	64,237 美元	143,045 美元	71,523 美元	28,000,000 美元	9,300,000 美元
期內總銷售額	-	-	-	-	-	-

6 與經理人、保管人、行政管理人及關連人士的交易（續）

(f) 子基金之控股（續）

截至 2025 年 12 月 31 日

關係	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者
相關股份持有人名稱	招銀國際證券有限公司	招銀國際證券有限公司	招銀國際證券有限公司	招銀國際證券有限公司	招銀國際證券有限公司	招銀國際證券有限公司
被投資基金名稱	招銀國際投資級債券 基金類別 A 累積 (美元)	招銀國際投資級債券 基金類別 A 分派 (美元)	招銀國際投資級債券 基金類別 A 累積 (港幣)	招銀國際投資級債券 基金類別 A 分派 (港幣)	招銀國際投資級債券 基金類別 A 累積 (人民幣)	招銀國際投資級債券 基金類別 A 分派 (人民幣)
期末持有股份數目	968,221	1,176,560	1,776,442	1,645,380	68,552	131,061
期末持有股份之市值	105,645,114 美元	120,638,897 美元	24,937,687 美元	21,681,827 美元	1,011,476 美元	1,848,257 美元
期內總購買額	110,533,301 美元	173,780,689 美元	25,579,587 美元	29,900,398 美元	1,050,925 美元	1,886,837 美元
期內總銷售額	(6,799,481) 美元	(54,489,855) 美元	(1,187,492) 美元	(8,384,402) 美元	(37,648) 美元	-

6 與經理人、保管人、行政管理人及關連人士的交易（續）

(f) 子基金之控股（續）

截至 2025 年 12 月 31 日

關係	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者
相關股份持有人名稱	招銀國際證券有限公司	招銀國際證券有限公司	招銀國際證券有限公司	招銀國際證券有限公司	招銀國際證券有限公司	招銀國際證券有限公司
被投資基金名稱	招銀國際投資級債券 基金類別 I 累積 (美元)	招銀國際投資級債券 基金類別 I 分派 (美元)	招銀國際投資級債券 基金類別 I 累積 (港幣)	招銀國際投資級債券 基金類別 I 分派 (港幣)	招銀國際投資級債券 基金類別 I 分派 (人民幣)	招銀國際投資級債券 基金類別 M 累積 (美元)
期末持有股份數目	207,366	318,302	113,091	634,613	590,006	67,896
期末持有股份之市值	21,265,781 美元	32,873,276 美元	1,488,118 美元	8,425,188 美元	8,371,241 美元	7,306,550 美元
期內總購買額	21,081,732 美元	81,818,095 美元	1,477,446 美元	8,514,190 美元	12,825,567 美元	8,428,361 美元
期內總銷售額	-	(50,412,745) 美元	-	(195,084) 美元	(4,319,703) 美元	(1,265,424) 美元

6 與經理人、保管人、行政管理人及關連人士的交易（續）

(f) 子基金之控股（續）

截至 2025 年 12 月 31 日

關係	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者
相關股份持有人名稱	招銀國際證券 有限公司	招銀國際證券 有限公司	招銀國際證券 有限公司	招銀國際證券 有限公司	招商永隆受託代管 有限公司	招商永隆受託代管 有限公司
被投資基金名稱	招銀國際投資級債券 基金類別 M 分派 (美元)	招銀國際投資級債券 基金類別 M 累積 (港幣)	招銀國際投資級債券 基金類別 M 分派 (港幣)	招銀國際投資級債券 基金類別 M 累積 (人民幣)	招銀國際投資級債券 基金類別 A 累積 (港幣)	招銀國際投資級債券 基金類別 A 分派 (港幣)
期末持有股份數目	622,840	399,083	1,293,755	7,424	43,355	39,853
期末持有股份之市值	64,623,311 美元	5,524,304 美元	17,249,249 美元	111,220 美元	608,622 美元	525,162 美元
期內總購買額	91,434,783 美元	6,639,684 美元	21,414,455 美元	323,849 美元	654,163 美元	588,992 美元
期內總銷售額	(28,602,860) 美元	(1,297,273) 美元	(4,381,127) 美元	(216,475) 美元	(52,017) 美元	(63,636) 美元

6 與經理人、保管人、行政管理人及關連人士的交易（續）

(f) 子基金之控股（續）

截至 2025 年 12 月 31 日

關係	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者
相關股份持有人名稱	招銀國際證券 有限公司	招銀國際證券 有限公司	招銀國際證券 有限公司	招商永隆受託代管 有限公司
被投資基金名稱	招銀國際投資級債券 基金類別 A 累積 (人民幣)	招銀國際投資級債券 基金類別 A 分派 (人民幣)	招銀國際投資級債券 基金類別 A 累積 (美元)	招銀國際投資級債券 基金類別 A 分派 (美元)
期末持有股份數目	<u>23,554</u>	<u>13,784</u>	<u>27,497</u>	<u>36,017</u>
期末持有股份之市值	<u>347,535 美元</u>	<u>194,385 美元</u>	<u>3,000,299 美元</u>	<u>3,693,048 美元</u>
期內總購買額	<u>369,063 美元</u>	<u>202,982 美元</u>	<u>3,413,279 美元</u>	<u>4,851,512 美元</u>
期內總銷售額	<u>(18,227) 美元</u>	<u>(5,638) 美元</u>	<u>(447,817) 美元</u>	<u>(1,151,823) 美元</u>

6 與經理人、保管人、行政管理人及關連人士的交易（續）

(f) 子基金之控股（續）

截至 2024 年 12 月 31 日止期間，以下關聯方及關連人士投資於招銀國際美元貨幣市場基金。期內交易詳情及截止期末之結餘載列如下：

截至 2024 年 12 月 31 日

關係	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者
相關股份持有人名稱	招銀國際證券有限公司	招銀國際證券有限公司	招銀國際證券有限公司	招銀國際證券有限公司	招銀國際證券有限公司	招商永隆受託代管 有限公司
被投資基金名稱	招銀國際美元貨幣市場 基金類別 A 累積 (美元)	招銀國際美元貨幣市場 基金類別 C 累積 (美元)	招銀國際美元貨幣市場 基金類別 I 累積 (美元)	招銀國際美元貨幣市場 基金類別 M 累積 (美元)	招銀國際美元貨幣市場 基金類別 R 累積 (美元)	招銀國際美元貨幣市場 基金類別 R 累積 (美元)
期末持有股份數目	<u>26,687,653</u>	<u>8,540,477</u>	<u>6,856,454</u>	<u>3,153,091</u>	<u>81,929,744</u>	<u>38,176,827</u>
期末持有股份之市值	<u>280,407,167 美元</u>	<u>89,571,672 美元</u>	<u>72,106,586 美元</u>	<u>33,174,935 美元</u>	<u>857,312,838 美元</u>	<u>399,482,316 美元</u>
期內總購買額	<u>511,162,029 美元</u>	<u>214,830,222 美元</u>	<u>149,917,030 美元</u>	<u>121,265,447 美元</u>	<u>2,148,341,353 美元</u>	<u>614,925,082 美元</u>
期內總銷售額	<u>(235,279,657) 美元</u>	<u>(127,514,697) 美元</u>	<u>(80,008,456) 美元</u>	<u>(89,162,304) 美元</u>	<u>(1,310,285,137) 美元</u>	<u>(220,613,383) 美元</u>

6 與經理人、保管人、行政管理人及關連人士的交易（續）

(g) 投資

截至 2025 年 12 月 31 日止年度/期間，招銀國際美元貨幣市場基金、招銀國際港元貨幣市場基金及招銀國際投資級債券基金對招銀國際租賃管理有限公司發行的債券進行了投資，而招銀國際租賃管理有限公司為經理人的關連人士。於期末日，所持有的此類投資及子基金從該等投資中獲得的利息收入的詳情載列如下：

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2025 年 美元	招銀國際港元 貨幣市場基金 2025 年 港幣	招銀國際投資級 債券基金 2025 年 美元
招銀國際租賃管理有限公司			
投資組合持倉（債券）	-	-	5,000,000
市值	-	-	5,010,900
佔子基金資產淨值百分比	-	-	1.03%
年內所得利息收入	-	-	200,135

於 2023 年 12 月 18 日（註冊成立日）至 2024 年 12 月 31 日期間，招銀國際美元貨幣市場基金對招銀國際租賃管理有限公司發行的債券進行了投資，而招銀國際租賃管理有限公司為經理人的關連人士。於期末日，所持有的此類投資及子基金從該等投資中獲得的利息收入的詳情載列如下：

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2024 年 美元
招銀國際租賃管理有限公司	
投資組合持倉（債券）	40,000,000
市值	39,999,000
佔子基金資產淨值百分比	2.22%
期內所得利息收入	99,613

7 利息收入

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2025 年 美元	招銀國際港元 貨幣市場基金 2025 年 港幣	招銀國際投資級 債券基金 2025 年 美元
來自以下項目的利息收入			
債券	24,635,121	4,487,931	13,510,782
存款證	19,991,703	4,800,377	-
定期存款	78,295,185	38,748,228	-
銀行結餘	18,328,605	8,446,303	445,364
	<u>141,250,614</u>	<u>56,482,839</u>	<u>13,956,146</u>
			招銀國際美元 貨幣市場基金 2024 年 美元

來自以下項目的利息收入

債券	7,586,008
存款證	322,186
定期存款	26,246,654
銀行結餘	5,572,901
	<u>39,727,749</u>

8 現金及現金等價物

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2025 年 美元	招銀國際港元 貨幣市場基金 2025 年 港幣	招銀國際投資級 債券基金 2025 年 美元
銀行現金	643,521,919	309,307,890	23,432,822
原屆滿期在三個月內的定期存款	432,619,214	384,744,604	-
	<u>1,076,141,133</u>	<u>694,052,494</u>	<u>23,432,822</u>
			招銀國際美元 貨幣市場基金 2024 年 美元
銀行現金			296,635,649
原屆滿期在三個月內的定期存款			619,308,920
			<u>915,944,569</u>

截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日，現金及現金等價物指存放於招商永隆銀行有限公司、中國建設銀行有限公司（根據穆迪信貸評級分別獲評為 A3 及 A1（2024 年：根據穆迪信貸評級獲評為 A3 及 A1））及其他具穆迪信貸評級投資級別銀行的結餘，以及存放於具穆迪信貸評級投資級別銀行的原屆滿期在三個月內的定期存款。結餘已計息。截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日，現金及現金等價物的使用沒有任何限制。

9 原屆滿期超過三個月的定期存款

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2025 年 美元	招銀國際港元 貨幣市場基金 2025 年 港幣	招銀國際投資級 債券基金 2025 年 美元
存放於關連人士的原屆滿期超過 三個月的定期存款	-	-	-
存放於其他銀行的原屆滿期超過 三個月的定期存款	1,969,307,755	735,672,425	-
減：虧損撥備	-	-	-
原屆滿期超過三個月的定期存款	<u>1,969,307,755</u>	<u>735,672,425</u>	<u>-</u>
			招銀國際美元 貨幣市場基金 2024 年 美元
存放於關連人士的原屆滿期超過三個月的定期存款			-
存放於其他銀行的原屆滿期超過三個月的定期存款			513,650,165
減：虧損撥備			-
原屆滿期超過三個月的定期存款			<u>513,650,165</u>

10 資本管理及已發行股份

本期間及截至報告日，本公司並無發行除子基金累積股份類別以外的其他股份。

子基金的資本以「股份持有人應佔資產淨值」顯示，並於 2025 年及 2024 年 12 月 31 日在財務狀況表內分類為金融負債。期內認購及贖回股份數呈列於股份持有人應佔資產淨值變動表內。為達致投資目標，子基金竭盡所能根據附註 1 所載的投資政策及附註 14 所載的風險管理政策將資本進行投資，同時維持足夠的流動性以應付贖回要求及其他子基金的負債。透過持有短期投資，該等流動性得以增強。

10 資本管理及已發行股份（續）

子基金或會提供不同類別股份。各類別股份或以不同的類別貨幣計價，或有不同的收費結構或類別特定的負債，導致子基金各類別股份的應佔資產淨值可能有差別。此外，各類別股份可能受限於最低首次認購金額、最低後續認購金額、最低持有額和最低贖回額。於報告期末，已發行股份及各類別每股資產淨值如下：

招銀國際美元貨幣市場基金

	截至 2025 年 12 月 31 日	截至 2024 年 12 月 31 日
<i>類別 A (累積) (美元)</i>		
已發行股份	58,910,306	26,971,687
每股資產淨值	<u>10.9747 美元</u>	<u>10.5070 美元</u>
<i>類別 C (累積) (美元)</i>		
已發行股份	13,451,662	10,020,297
每股資產淨值	<u>10.9329 美元</u>	<u>10.4879 美元</u>
<i>類別 I (累積) (美元)</i>		
已發行股份	147,020,625	9,533,529
每股資產淨值	<u>10.9957 美元</u>	<u>10.5166 美元</u>
<i>類別 M (累積) (美元)</i>		
已發行股份	4,625,264	3,153,091
每股資產淨值	<u>11.0064 美元</u>	<u>10.5214 美元</u>
<i>類別 R (累積) (美元)</i>		
已發行股份	198,218,144	122,516,184
每股資產淨值	<u>10.8808 美元</u>	<u>10.4640 美元</u>

10 資本管理及已發行股份（續）

招銀國際港元貨幣市場基金

	截至 2025 年 12 月 31 日
類別 A（累積）（港元）	
已發行股份	20,260,204
每股資產淨值	<u>10.3010 港元</u>
類別 C（累積）（港元）	
已發行股份	25,952,341
每股資產淨值	<u>10.2808 港元</u>
類別 I（累積）（港元）	
已發行股份	10,790,732
每股資產淨值	<u>10.2393 港元</u>
類別 M（累積）（港元）	
已發行股份	28,767,540
每股資產淨值	<u>10.3168 港元</u>
類別 R（累積）（港元）	
已發行股份	84,305,587
每股資產淨值	<u>10.2552 港元</u>

10 資本管理及已發行股份（續）

招銀國際投資級債券基金

	截至 2025 年 12 月 31 日
類別 A（累積）（美元）	
已發行股份	1,005,787
每股資產淨值	<u>109.1126 美元</u>
類別 A（分派）（美元）	
已發行股份	1,217,821
每股資產淨值	<u>102.5353 美元</u>
類別 A（累積）（港元）	
已發行股份	1,858,743
每股資產淨值	<u>109.2676 港元</u>
類別 A（分派）（港元）	
已發行股份	1,694,096
每股資產淨值	<u>102.5689 港元</u>
類別 A（累積）（人民幣）	
已發行股份	93,096
每股資產淨值	人民幣 <u>103.1486 元</u>
類別 A（分派）（人民幣）	
已發行股份	145,372
每股資產淨值	人民幣 <u>98.5864 元</u>

10 資本管理及已發行股份（續）

招銀國際投資級債券基金

	截至 2025 年 12 月 31 日
類別 I（累積）（美元）	
已發行股份	208,366
每股資產淨值	<u>102.5518 美元</u>
類別 I（分派）（美元）	
已發行股份	319,302
每股資產淨值	<u>103.2769 美元</u>
類別 I（累積）（港元）	
已發行股份	123,091
每股資產淨值	<u>102.4226 港元</u>
類別 I（分派）（港元）	
已發行股份	647,352
每股資產淨值	<u>103.3372 港元</u>
類別 I（累積）（人民幣）	
已發行股份	10,000
每股資產淨值	人民幣 <u>100.5934 元</u>
類別 I（分派）（人民幣）	
已發行股份	595,523
每股資產淨值	人民幣 <u>99.1883 元</u>

10 資本管理及已發行股份（續）

招銀國際投資級債券基金

	截至 2025 年 12 月 31 日
類別 M（累積）（美元）	
已發行股份	341,020
每股資產淨值	<u>107.6142 美元</u>
類別 M（分派）（美元）	
已發行股份	715,621
每股資產淨值	<u>103.7559 美元</u>
類別 M（累積）（港元）	
已發行股份	399,083
每股資產淨值	<u>107.7459 港元</u>
類別 M（分派）（港元）	
已發行股份	1,293,755
每股資產淨值	<u>103.7777 港元</u>
類別 M（累積）（人民幣）	
已發行股份	7,424
每股資產淨值	人民幣 <u>104.7306 元</u>

11 資產淨值對賬

經理人希望強調，章程中列出的發布股價的計算準則，與根據香港財務報告準則計算股份持有人應佔資產淨值，從而計算相應的每基金單位的資產淨值所要求的準則不同。因此，財務報表中列示的股份持有人應佔資產淨值，與報告日用於估值的調整後的總資產淨值不同。財務報表中列示的股份持有人應佔資產淨值與用於估值的調整後的總資產淨值之間的對帳載列如下：

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2025 年 美元	招銀國際港元 貨幣市場基金 2025 年 港幣	招銀國際投資級 債券基金 2025 年 美元
淨資產（按基金章程所載的方法 估值）	4,498,053,956	1,716,670,227	485,772,712
資本交易調整	119,834,879	30,829,153	7,692,398
銀行費用調整	(82)	(170)	-
未攤銷的設立費用之調整	(24,216)	(139,360)	(25,276)
財務報表中列示的淨資產（根據香港 財務報告準則估值）	<u>4,617,864,537</u>	<u>1,747,359,850</u>	<u>493,439,834</u>
			招銀國際美元 貨幣市場基金 2024 年 美元
淨資產（按基金章程所載的方法估值）			1,800,496,432
資本交易調整			3,464,282
銀行費用調整			(52)
未攤銷的設立費用之調整			(32,278)
財務報表中列示的淨資產（根據香港財務報告準則估值）			<u>1,803,928,384</u>

11 資產淨值對賬（續）

招銀國際開放式基金型公司於 2023 年 12 月 18 日註冊成立。招銀國際開放式基金型公司及招銀國際美元貨幣市場基金、招銀國際港元貨幣市場基金及招銀國際投資級債券基金的設立費用（扣除資助計劃下的香港政府補貼前）預計分別為 100,000 美元、220,000 港元及 38,000 美元。

根據招銀國際開放式基金型基金公司的章程，在獲得資助後，設立費用在自子基金推出日起的前五個會計期間內攤銷，即分別由招銀國際美元貨幣市場基金、招銀國際港元貨幣市場基金及招銀國際投資級債券基金自 2024 年 2 月 1 日、2025 年 1 月 6 日及 2024 年 12 月 2 日起攤銷。當公司日後設立其他子基金時，經理人可決定將本公司尚未攤銷的設立費用或其中部分撥至其後設立的子基金，而香港財務報告準則則要求初步費用應即時列為開支。

截至 2025 年 12 月 31 日，招銀國際美元貨幣市場基金的剩餘攤銷期及未攤銷金額為 3 年（2024 年：4 年）及 24,216 美元（2024 年：32,278 美元），招銀國際港元貨幣市場基金為 4 年（2024 年：無）及 139,360 港元（2024 年：零港元），招銀國際投資級債券基金為 4 年（2024 年：無）及 25,276 港元（2024 年：零美元）。

12 向可贖回股份持有人作出分派

根據子基金的章程，招銀國際美元貨幣市場基金於截至 2025 年 12 月 31 日止年度/期間及自 2023 年 12 月 18 日（註冊成立日）至 2024 年 12 月 31 日止期間僅發行累積股份類別。招銀國際港元貨幣市場基金於截至 2025 年 12 月 31 日止年度/期間僅發行累積股份類別，而招銀國際投資級債券基金於截至 2025 年 12 月 31 日止年度/期間則發行累積股份類別及分派股份類別。子基金於截至 2025 年 12 月 31 日止年度/期間及自 2023 年 12 月 18 日（註冊成立日）至 2024 年 12 月 31 日止期間並無就累積股份類別支付任何分派。

	招銀國際美元貨幣 市場基金 2025 年 美元	招銀國際港元 貨幣市場基金 2025 年 港幣	招銀國際投資級 債券基金 2025 年 美元
年初可用於分派之款額	1,803,928,384	-	-
股份認購	9,975,691,508	11,768,572,028	664,827,964
股份贖回	(7,290,142,912)	(10,072,823,235)	(182,125,652)
向股份持有人作出分派前的利潤	128,387,557	51,611,057	23,456,222
可供分派予股份持有人之款額	4,617,864,537	1,747,359,850	506,158,534
向可贖回股份持有人作出分派	-	-	(12,718,700)
年末可用於分派之款額	4,617,864,537	1,747,359,850	493,439,834

12 向可贖回股份持有人作出分派（續）

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2024 年 美元
期初可用於分派之款額	-
股份認購	4,013,047,926
股份贖回	(2,245,449,162)
向股份持有人作出分派前的利潤	36,329,620
期末可用於分派之款額	<u>1,803,928,384</u>

截至 2025 年 12 月 31 日止期間，招銀國際投資級債券基金確認及支付分派如下
(2024 年：零美元)。

招銀國際投資級債券基金

	每股分派 美元	除息日
類別 A (分派) – 美元股份		
第一次派息 (每股)	0.52	02/01/2025
第二次派息 (每股)	0.50	03/02/2025
第三次派息 (每股)	0.56	03/03/2025
第四次派息 (每股)	0.56	01/04/2025
第五次派息 (每股)	0.54	02/05/2025
第六次派息 (每股)	0.54	02/06/2025
第七次派息 (每股)	0.56	02/07/2025
第八次派息 (每股)	0.56	01/08/2025
第九次派息 (每股)	0.52	01/09/2025
第十次派息 (每股)	0.57	02/10/2025
第十一次派息 (每股)	0.56	03/11/2025
第十二次派息 (每股)	0.50	01/12/2025
第十三次派息 (每股)	0.59	02/01/2026

12 向可贖回股份持有人作出分派（續）

招銀國際投資級債券基金

	每股分派 港幣	除息日
類別 A（分派）- 港元股份		
第一次派息（每股）	0.45	02/01/2025
第二次派息（每股）	0.50	03/02/2025
第三次派息（每股）	0.56	03/03/2025
第四次派息（每股）	0.56	01/04/2025
第五次派息（每股）	0.54	02/05/2025
第六次派息（每股）	0.54	02/06/2025
第七次派息（每股）	0.56	02/07/2025
第八次派息（每股）	0.56	01/08/2025
第九次派息（每股）	0.52	01/09/2025
第十次派息（每股）	0.57	02/10/2025
第十一次派息（每股）	0.56	03/11/2025
第十二次派息（每股）	0.50	01/12/2025
第十三次派息（每股）	0.59	02/01/2026
	每股分派 人民幣	除息日
類別 A（分派）- 人民幣股份		
第一次派息（每股）	0.27	01/04/2025
第二次派息（每股）	0.54	02/05/2025
第三次派息（每股）	0.54	02/06/2025
第四次派息（每股）	0.56	02/07/2025
第五次派息（每股）	0.56	01/08/2025
第六次派息（每股）	0.52	01/09/2025
第七次派息（每股）	0.57	02/10/2025
第八次派息（每股）	0.56	03/11/2025
第九次派息（每股）	0.50	01/12/2025
第十次派息（每股）	0.59	02/01/2026
	每股分派 美元	除息日
類別 I（分派）- 美元股份		
第一次派息（每股）	0.47	02/01/2025
第二次派息（每股）	0.50	03/02/2025
第三次派息（每股）	0.56	03/03/2025
第四次派息（每股）	0.56	01/04/2025
第五次派息（每股）	0.54	02/05/2025
第六次派息（每股）	0.54	02/06/2025
第七次派息（每股）	0.56	02/07/2025
第八次派息（每股）	0.56	01/08/2025
第九次派息（每股）	0.52	01/09/2025
第十次派息（每股）	0.57	02/10/2025
第十一次派息（每股）	0.56	03/11/2025
第十二次派息（每股）	0.50	01/12/2025
第十三次派息（每股）	0.59	02/01/2026

12 向可贖回股份持有人作出分派（續）

招銀國際投資級債券基金

	每股分派 港幣	除息日
類別 I（分派）-港元股份		
第一次派息（每股）	0.45	02/01/2025
第二次派息（每股）	0.50	03/02/2025
第三次派息（每股）	0.56	03/03/2025
第四次派息（每股）	0.56	01/04/2025
第五次派息（每股）	0.54	02/05/2025
第六次派息（每股）	0.54	02/06/2025
第七次派息（每股）	0.56	02/07/2025
第八次派息（每股）	0.56	01/08/2025
第九次派息（每股）	0.52	01/09/2025
第十次派息（每股）	0.57	02/10/2025
第十一次派息（每股）	0.56	03/11/2025
第十二次派息（每股）	0.50	01/12/2025
第十三次派息（每股）	0.59	02/01/2026
	每股分派 人民幣	除息日
類別 I（分派）-人民幣股份		
第一次派息（每股）	0.45	02/01/2025
第二次派息（每股）	0.50	03/02/2025
第三次派息（每股）	0.56	03/03/2025
第四次派息（每股）	0.56	01/04/2025
第五次派息（每股）	0.54	02/05/2025
第六次派息（每股）	0.54	02/06/2025
第七次派息（每股）	0.56	02/07/2025
第八次派息（每股）	0.56	01/08/2025
第九次派息（每股）	0.52	01/09/2025
第十次派息（每股）	0.57	02/10/2025
第十一次派息（每股）	0.56	03/11/2025
第十二次派息（每股）	0.50	01/12/2025
第十三次派息（每股）	0.59	02/01/2026
	每股分派 美元	除息日
類別 M（分派）-美元股份		
第一次派息（每股）	0.58	02/01/2025
第二次派息（每股）	0.50	03/02/2025
第三次派息（每股）	0.56	03/03/2025
第四次派息（每股）	0.56	01/04/2025
第五次派息（每股）	0.54	02/05/2025
第六次派息（每股）	0.54	02/06/2025
第七次派息（每股）	0.56	02/07/2025
第八次派息（每股）	0.56	01/08/2025
第九次派息（每股）	0.52	01/09/2025
第十次派息（每股）	0.57	02/10/2025
第十一次派息（每股）	0.56	03/11/2025
第十二次派息（每股）	0.50	01/12/2025
第十三次派息（每股）	0.59	02/01/2026

12 向可贖回股份持有人作出分派（續）

	每股分派 港幣	除息日
類別 M（分派）—港元股份		
第一次派息（每股）	0.58	02/01/2025
第二次派息（每股）	0.50	03/02/2025
第三次派息（每股）	0.56	03/03/2025
第四次派息（每股）	0.56	01/04/2025
第五次派息（每股）	0.54	02/05/2025
第六次派息（每股）	0.54	02/06/2025
第七次派息（每股）	0.56	02/07/2025
第八次派息（每股）	0.56	01/08/2025
第九次派息（每股）	0.52	01/09/2025
第十次派息（每股）	0.57	02/10/2025
第十一次派息（每股）	0.56	03/11/2025
第十二次派息（每股）	0.50	01/12/2025
第十三次派息（每股）	0.59	02/01/2026

13 金融工具及相關風險

招銀國際美元貨幣市場基金及招銀國際港元貨幣市場基金的投資目標為投資於短期存款及優質貨幣市場投資項目。招銀國際投資級債券基金的投資目標是主要透過投資級固定收益工具組合來實現資本增值及利息收入。

子基金的投資活動使其面臨與其投資的金融工具及市場相關的不同類型風險。董事將子基金的投資功能委託給經理人。經理人在以下列出每一類金融工具固有的最重要的金融風險類型。經理人希望強調，以下相關風險清單僅列出部分風險，但並不旨在構成投資子基金的所有固有風險的詳盡清單。股份持有人應注意，與子基金的金融工具有關的風險的額外資訊已於子基金的章程中列載。

於報告期末未償還的金融工具的性質和範圍，以及子基金採用的風險管理政策詳述如下。

(a) 市場風險

市場風險包含虧損和收獲的可能性，並包括貨幣風險、利率風險和價格風險。子基金對市場風險的管理策略是由子基金的投資目標所驅動。

子基金的市場風險由經理人根據現有的政策及程序定期管理。子基金的整體市場狀況由保管人每年進行監察。子基金於報告日的投資組合的性質詳情已於投資組合中披露。

(i) 貨幣風險

子基金持有以其功能貨幣以外的貨幣（主要為港幣 (HKD)）計價的資產及負債，因此面臨貨幣風險，即其功能貨幣相對於其他外幣的匯率可能發生變化，繼而對以子基金功能貨幣以外的貨幣計價的子基金資產及負債的公允價值產生不利影響。

資產或負債的計價貨幣與功能貨幣之間的匯率波動，可能導致該資產或負債的公允價值升值或貶值。經理人定期監察各子基金的外幣持有狀況。

由於港幣與美元掛鉤，因此招銀國際美元貨幣市場基金及招銀國際港元貨幣市場基金預期美元/港幣匯率不會出現大幅波動。

13 金融工具及相關風險

敏感度分析

招銀投資級債券基金基金在報告日對其功能貨幣以外的每種貨幣的直接風險淨額，以及如果功能貨幣貶值 5%，對股份持有人應佔資產淨值及年/期內營運產生的股份持有人應佔資產淨值變動的估計影響如下所示。

招銀國際投資級債券基金

	截至 2025 年 12 月 31 日	
	直接風險淨額	估計的資產淨 值增加額及股 份持有人應佔 資產淨值變動
	美元	美元
人民幣	735,499	36,775
	<u>735,499</u>	<u>36,775</u>

13 金融工具及相關風險（續）

(ii) 利率風險

利率風險源自利率變動，其可能對債務工具的價值產生反作用，從而導致子基金產生潛在收益或虧損。子基金的利率風險由經理人定期管理。

下表說明子基金面對的利率風險，包括子基金的利率敏感度缺口及於期末時計息資產及負債重新定價的期間（按合約重新定價日或屆滿日之較早者計算）。

招銀國際美元貨幣市場基金

截至 2025 年 12 月 31 日

	最多 1 年 美元	1 – 5 年 美元	5 年以上 美元	非計息 美元	總計 美元
資產					
按公允價值計入損益之金融資產	1,528,511,537	-	-	14,077,514	1,542,589,051
應收利息	-	-	-	32,144,644	32,144,644
原屆滿期超過三個月的定期存款	1,969,307,755	-	-	-	1,969,307,755
現金及現金等價物	1,076,141,133	-	-	-	1,076,141,133
總資產	<u>4,573,960,425</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>46,222,158</u>	<u>4,620,182,583</u>
負債（不包括股份持有人應佔資產淨值）					
應付管理費	-	-	-	1,381,117	1,381,117
應付基金行政費	-	-	-	829,386	829,386
應付審計費	-	-	-	8,058	8,058
應付交易費用	-	-	-	60,928	60,928
其他應付款項及應計費用	-	-	-	38,557	38,557
總負債	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,318,046</u>	<u>2,318,046</u>
利息總額敏感度缺口	<u>4,573,960,425</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		

13 金融工具及相關風險（續）

截至 2024 年 12 月 31 日

	最多 1 年 美元	1 – 5 年 美元	5 年以上 美元	非計息 美元	總計 美元
資產					
按公允價值計入損益之金融資產	354,926,984	-	-	9,906,700	364,833,684
應收利息	-	-	-	10,584,260	10,584,260
原屆滿期超過三個月的定期存款	513,650,165	-	-	-	513,650,165
現金及現金等價物	915,944,569	-	-	-	915,944,569
總資產	<u>1,784,521,718</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,490,960</u>	<u>1,805,012,678</u>
負債（不包括股份持有人應佔 資產淨值）					
應付管理費	-	-	-	704,519	704,519
應付基金行政費	-	-	-	332,551	332,551
應付審計費	-	-	-	14,499	14,499
應付交易費用	-	-	-	28,598	28,598
其他應付款項及應計費用	-	-	-	4,127	4,127
總負債	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,084,294</u>	<u>1,084,294</u>
利息總額敏感度缺口	<u>1,784,521,718</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		

13 金融工具及相關風險 (續)

招銀國際港元貨幣市場基金

截至 2025 年 12 月 31 日

	最多 1 年 港幣	1 – 5 年 港幣	5 年以上 港幣	非計息 港幣	總計 港幣
資產					
按公允價值計入損益之金融資產	287,906,599	-	-	-	287,906,599
應收利息	-	-	-	10,935,182	10,935,182
應收經紀款項	-	-	-	20,612,608	20,612,608
其他應收款項	-	-	-	137,384	137,384
原屆滿期超過三個月的定期存款	735,672,425	-	-	-	735,672,425
現金及現金等價物	694,052,494	-	-	-	694,052,494
總資產	<u>1,717,631,518</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31,685,174</u>	<u>1,749,316,692</u>
負債 (不包括股份持有人應佔資產淨值)					
應付管理費	-	-	-	1,678,291	1,678,291
應付基金行政費	-	-	-	108,219	108,219
應付審計費	-	-	-	62,810	62,810
應付交易費用	-	-	-	20,320	20,320
其他應付款項及應計費用	-	-	-	87,202	87,202
總負債	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,956,842</u>	<u>1,956,842</u>
利息總額敏感度缺口	<u>1,717,631,518</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		

13 金融工具及相關風險（續）

招銀國際投資級債券基金

截至 2025 年 12 月 31 日

	最多 1 年 美元	1 – 5 年 美元	5 年以上 美元	非計息 美元	總計 美元
資產					
按公允價值計入損益之金融資產	113,646,819	200,294,007	130,088,682	10,051,429	454,080,937
應收利息	-	-	-	6,227,789	6,227,789
應收經紀款項	-	-	-	6,667,868	6,667,868
認購股份應收款項	-	-	-	13,829,217	13,829,217
現金及現金等價物	23,432,822	-	-	-	23,432,822
總資產	<u>137,079,641</u>	<u>200,294,007</u>	<u>130,088,682</u>	<u>29,058,572</u>	<u>504,238,633</u>
負債（不包括股份持有人應佔資產淨值）					
應付管理費	-	-	-	259,420	259,420
應付基金行政費	-	-	-	21,559	21,559
應付審計費	-	-	-	9,065	9,065
應付交易費用	-	-	-	390	390
應付經紀款項	-	-	-	10,043,665	10,043,665
贖回股份應付款項	-	-	-	383,546	383,546
其他應付款項及應計費用	-	-	-	81,154	81,154
總負債	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,798,799</u>	<u>10,798,799</u>
利息總額敏感度缺口	<u>137,079,641</u>	<u>200,294,007</u>	<u>130,088,682</u>		

13 金融工具及相關風險（續）

於年/期末，在其他變量保持不變的情況下，如果相關市場利率上升一定比例，則對股份持有人應佔資產淨值的估計影響及期內營運活動產生的股份持有人應佔資產淨值的變動如下表所示：

	截至 2025 年 12 月 31 日		
	招銀國際美元 貨幣市場基金 美元	招銀國際港元 貨幣市場基金 港幣	招銀國際投資級 債券基金 美元
倘利率上升 100 個基點，預計減少額	<u>(1,980,853)</u>	<u>(1,243,994)</u>	<u>(14,414,890)</u>
			截至 2024 年 12 月 31 日
			招銀國際美元 貨幣市場基金 美元
倘利率上升 100 個基點，預計減少額			<u>(1,171,434)</u>

(iii) 其他價格風險

其他價格風險是指市場價格變動（因利率風險或貨幣風險所產生的除外）導致金融工具的公允價值波動所帶來的風險，不論該等變動是由個別投資或其發行人的獨有因素，又或影響所有在市場交易的工具的因素所引起。

子基金所持投資的細分項目於投資組合表中載列。

子基金的市場風險乃透過 (i) 精選證券及 (ii) 投資組合進行管理。

除招銀國際港元貨幣市場基金外，截至 2025 年 12 月 31 日，子基金承受因基金市價變動而產生的價格風險。

13 金融工具及相關風險（續）

截至 2024 年 12 月 31 日，子基金並無面臨其他價格風險，因子基金於 2024 年 12 月 31 日對金融工具公允價值的風險承擔為債券及存款證，此等風險源自利率風險或貨幣風險。因此，並無就假設金融工具價格於 2024 年 12 月 31 日上升 5% 對股份持有人應佔資產淨值及期內營運活動產生的股份持有人應佔資產淨值的變動的估計影響進行敏感度分析。

敏感度分析

於 2025 年 12 月 31 日，各子基金持有的集體投資計劃的投資項目載列如下。如果各子基金於 2025 年 12 月 31 日持有的投資項目價格上漲 5%，而所有其他變量保持不變，則各子基金的股份持有人應佔資產淨值及股份持有人應佔資產淨值的變動將增加/（減少）如下所示金額。

	截至 2025 年 12 月 31 日		
	招銀國際美元 貨幣市場基金 美元	招銀國際港元 貨幣市場基金 港幣	招銀國際投資 級債券基金 美元
投資市場風險承擔			
互惠基金	14,077,514	-	10,051,429
	<u>14,077,514</u>	<u>-</u>	<u>10,051,429</u>
估計的資產淨值增加額及股份 持有人應佔資產淨值變動	703,876	-	502,571
	<u>703,876</u>	<u>-</u>	<u>502,571</u>

13 金融工具及相關風險（續）

(b) 信貸風險：

信貸風險是指交易對手在款項到期時未能支付全數款項的風險。所有投資的交易均透過認可的經紀以貨銀兩訖形式交付。由於出售的證券僅在保管人收款後交付，因此違約風險不大。

就購買交易而言，款項會於保管人收到證券後即時支付。倘其中一方未能履行責任，交易將會告吹。

經理人定期監察子基金的信貸狀況。最大的信貸風險敞口以資產負債表中每項金融資產的賬面值呈列。

預期信貸虧損產生的金額

應收利息、應收經紀款項、認購股份應收款項、其他應收款項、原屆滿期超過三個月的定期存款以及現金及現金等價物的減值已按 12 個月的預期虧損計算，並反映了短時間內到期的風險。根據交易對手的外部信貸評級，子基金認為這些項目的信貸風險較低。

子基金透過追蹤交易對手對外公布的信貸評級，來監察該等信貸風險的變化。為確定已公布的評級是否仍為最新，並評估在報告日是否有未反映在已公布的評級中的信貸風險大幅增加，子基金透過審視債券收益率的變動（如有）及有關交易對手的監管資訊作為補充資料。

由於交易對手在短期內有能力履行合約義務，經理人認為交易對手未能履約的機率近乎零，因此並無就應收利息、應收經紀款項、認購股份應收款項、其他應收款項、原屆滿期超過三個月的定期存款以及現金及現金等價物確認任何減值撥備。

13 金融工具及相關風險（續）

債務證券的信貸評級類別

於 2025 年及 2024 年 12 月 31 日，子基金所投資之債務證券的信貸評級，與下列標準普爾或穆迪或惠譽信貸評級服務提供的評級相當，並以佔債務證券的百分比表示：

	2025 年 12 月 31 日 投資組合百分比	2024 年 12 月 31 日 投資組合百分比
招銀國際美元貨幣市場基金		
組合按債務證券的信貸評級類別		
投資級別	100%	100%
投機級別	-	-
無評級	-	-
	100%	100%
招銀國際港元貨幣市場基金		
組合按債務證券的信貸評級類別		
投資級別	100%	-
投機級別	-	-
無評級	-	-
	100%	-
招銀國際投資級債券基金		
組合按債務證券的信貸評級類別		
投資級別	84.62%	-
投機級別	15.38%	-
無評級	-	-
	100%	-

13 金融工具及相關風險（續）

- * 所採用的評級是針對發行人的特定評級。雖然有些債券可能無評級，但其發行人通常都有評級。如發行人未獲評級，經理人將考慮發行銀行所屬銀行集團的信貸評級。如果債務證券、發行人及發行銀行所屬的銀行集團均未獲得評級，則該債務證券將被歸類為未評級。如果發行人無評級，則將透過密切監察其營運、審查經審核的財務報表及關注基本面發展來評估發行人的信貸風險。

當交易對手的信貸評級相當於全球公認的「投資級別」定義時，子基金將視之為具有低信貸風險的金融資產。子基金對此評級的定義為，穆迪的 **Baa3** 或以上、標準普爾的 **BBB-** 或以上，以及惠譽的 **BBB-** 或以上。

子基金的投資由保管人持有。保管人的破產或無力償債，可能導致子基金對保管人所持資產的權利之執行被延遲或受到限制。經理人持續監察保管人的信貸質素。

子基金持有的所有現金均存置於銀行。銀行的破產或無力償還，可能導致子基金對存放於銀行的現金的權利被延遲或受到限制。經理人持續監察該等銀行的信貸評級。截至 2025 年 12 月 31 日，該等銀行及保管人獲穆迪給予的信貸評級均為 **Baa2** 或以上（2024 年：**Baa2** 或以上）。

除上述情況外，於 2025 年及 2024 年 12 月 31 日並無顯著集中的信貸風險。

(c) 流動性風險

一旦子基金可能無法及時將投資轉化為現金以滿足流動性需求，則會產生流動性風險。子基金面臨的流動性風險是由於子基金有可能被要求較預期早的時間支付其負債或贖回其股份。子基金每月須以現金贖回其可贖回股份。股份可由股份持有人選擇贖回，價格以贖回時的子基金每股資產淨值為基礎。

13 金融工具及相關風險（續）

子基金的政策是定期監察當前和預期的流動性要求，以確保其保持足夠的現金及隨時可變現的有價證券儲備，以滿足其短期及長期的流動性要求。

子基金將大部分資產投資於在活躍市場上交易的投資項目，以及可隨時轉換為已知金額現金或可隨時出售的短期且流動性高的投資項目。經理人定期監察子基金的流動性狀況。

下表根據財務狀況表日至合約屆滿日的餘下期間，將本基金的金融負債按相關到期組別劃分進行分析。下表金額為合約未折現現金流量。

招銀國際美元貨幣市場基金

	2025 年			
	3 個月內或按需用 美元	超過 3 個月 但少於 1 年 美元	無指定屆滿期 美元	總計 美元
非衍生負債				
應付管理費	1,381,117	-	-	1,381,117
應付基金行政費	-	829,386	-	829,386
應付審計費	8,058	-	-	8,058
應付交易費用	60,928	-	-	60,928
其他應付款項及應計費用	38,557	-	-	38,557
股份持有人應佔資產淨值*	-	-	4,617,864,537	4,617,864,537
總計	1,488,660	829,386	4,617,864,537	4,620,182,583
2024 年				
	3 個月內或按需用 美元	超過 3 個月 但少於 1 年 美元	無指定屆滿期 美元	總計 美元
非衍生負債				
應付管理費	704,519	-	-	704,519
應付基金行政費	-	332,551	-	332,551
應付審計費	14,499	-	-	14,499
應付交易費用	28,598	-	-	28,598
其他應付款項及應計費用	4,127	-	-	4,127
股份持有人應佔資產淨值*	-	-	1,803,928,384	1,803,928,384
總計	751,743	332,551	1,803,928,384	1,805,012,678

* 須遵守章程中概述的本公司流動性條款。

13 金融工具及相關風險 (續)

招銀國際港元貨幣市場基金

	2025 年			總計 港幣
	3 個月內或按 需 港幣	超過 3 個月 但少於 1 年 港幣	無指定屆滿期 港幣	
非衍生負債				
應付管理費	1,678,291	-	-	1,678,291
應付基金行政費	-	108,219	-	108,219
應付審計費	62,810	-	-	62,810
應付交易費用	20,320	-	-	20,320
其他應付款項及應計費用	87,202	-	-	87,202
股份持有人應佔資產淨值*	-	-	1,747,359,850	1,747,359,850
總計	1,885,607	108,219	1,747,359,850	1,749,316,692

招銀國際投資級債券基金

	2025 年			總計 美元
	3 個月內或按 需 美元	超過 3 個月 但少於 1 年 美元	無指定屆滿期 美元	
非衍生負債				
應付管理費	259,420	-	-	259,420
應付基金行政費	-	21,559	-	21,559
應付審計費	9,065	-	-	9,065
應付交易費用	390	-	-	390
應付經紀款項	10,043,665	-	-	10,043,665
贖回股份應付款項	383,546	-	-	383,546
其他應付款項及應計費用	81,154	-	-	81,154
股份持有人應佔資產淨值*	-	-	493,439,834	493,439,834
總計	10,751,907	21,559	493,439,834	504,238,633

* 須遵守章程中概述的本公司流動性條款。

14 公允價值資料

子基金的金融工具於報告日按公允價值計量。公允價值估計會於特定時點根據市場狀況及有關金融工具的資料進行。公允價值通常可以在一個合理的估計範圍內可靠地確定。就某些其他金融工具（包括應收利息及其他應付款項）而言，因該等金融工具之即時或短期性質，其賬面值與公允價值相若。

金融工具的估值

子基金的公允價值計量會計政策的詳情載述於附註 2(d)(v) 重大會計政策。

子基金使用以下能反映有關計量輸入值重要性的公允價值層級來計算公允價值。

- 第 1 級：輸入值根據相同工具在活躍市場上的市場報價（未經調整）。
- 第 2 級：撇除第 1 級所包括的報價外，可直接（即按價格）或間接（即按價格推算）觀察的輸入值。這類別包括的工具會使用以下方法估值：類似工具在活躍市場上的市場報價；相同或類似工具在被視為不太活躍的市場上的報價；或其他估值技術，其中所有重要的輸入值都可以直接或間接從市場資料中觀察到。
- 第 3 級：輸入值並非根據可觀察輸入值。這類別包括以非根據可觀察資料的輸入值估值，且不可觀察的輸入值對工具的估值有重大影響的所有工具。這類別包括根據類似工具的報價進行估值的工具，但需要進行重大的不可觀察的調整或假設以反映工具之間的差異。

當報告日的掛牌且有報價的投資的公允價值是根據活躍市場的市場報價或具約束力的交易商報價，而沒有扣減任何交易成本時，該工具會被列入層級中的第 1 級。當固定收入工具在報告日的公允價值是根據被視為不太活躍的市場上的報價時，這些固定收入工具被包括在層次結構的第 2 級。

14 公允價值資料（續）

以下是對報告期末以公允價值計量的金融工具的分析，按公允價值計量所處的公允價值層級分類。

	第1級 美元	第2級 美元	第3級 美元	總計 美元
<i>招銀國際美元貨幣市場基金</i>				
截至 2025 年 12 月 31 日				
按公允價值計入損益之金融資產				
債券	2,354,606	936,191,387	-	938,545,993
存款證	-	589,965,544	-	589,965,544
互惠基金	-	14,077,514	-	14,077,514
	<u>2,354,606</u>	<u>1,540,234,445</u>	<u>-</u>	<u>1,542,589,051</u>
截至 2024 年 12 月 31 日				
按公允價值計入損益之金融資產				
債券	6,014,584	329,001,900	-	335,016,484
存款證	-	29,817,200	-	29,817,200
	<u>6,014,584</u>	<u>358,819,100</u>	<u>-</u>	<u>364,833,684</u>
<i>招銀國際港元貨幣市場基金</i>				
截至 2025 年 12 月 31 日				
按公允價值計入損益之金融資產				
債券	-	119,976,150	-	119,976,150
存款證	-	167,930,449	-	167,930,449
	<u>-</u>	<u>272,912,026</u>	<u>-</u>	<u>272,912,026</u>

14 公允價值資料（續）

	第1級 美元	第2級 美元	第3級 美元	總計 美元
<i>招銀國際投資級債券基金</i>				
截至 2025 年 12 月 31 日				
按公允價值計入損益之金融資產				
債券	436,662,058	7,367,450	-	444,029,508
互惠基金	-	10,051,429	-	10,051,429
	<u>436,662,058</u>	<u>17,418,879</u>	<u>-</u>	<u>454,080,937</u>

截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度/期間，無投資從第 1 級及第 2 級之間轉移，亦無投資轉入或轉出第 3 級。

15 與未綜合入賬結構性實體的關係

子基金（招銀國際港元貨幣市場基金除外）已確認，其所投資但未予整合的集體投資計劃，符合結構性實體的定義，因為：

- 投資基金的投票權僅作為行政用途，並非釐定投資基金控制權的主要權利；
- 各投資基金的活動均受限於其章程；及
- 投資基金目標狹窄而明確，旨在為投資者提供投資機會。

下表載述子基金未綜合入賬但持有權益的結構性實體的類型。

結構性實體類型	性質及用途	基金所持利益
集體投資計劃	代表投資者管理資產及賺取費用。此等工具透過向投資者發行股份來籌募資金。	對集體投資計劃所發行單位的投資

下表載列子基金在未綜合入賬結構性實體中持有的權益。子基金面對導致虧損的最大風險是所持金融資產的賬面值。

15 與未綜合入賬結構性實體的關係（續）

招銀國際美元貨幣市場基金

結構性實體	子基金所持投資 基金的數目	結構性實體的 總資產淨值 百萬美元	按公允價值計入損 益的投資之賬面值 美元	賬面值佔股份持有 人應佔總資產淨值 的百分比
集體投資計劃	1	4,189.72	14,077,514	0.30%

招銀國際投資級債券基金

結構性實體	子基金所持投資 基金的數目	結構性實體的 總資產淨值 百萬美元	按公允價值計入損 益的投資之賬面值 美元	賬面值佔股份持有 人應佔總資產淨值 的百分比
集體投資計劃	1	7,017.65	10,051,429	2.02%

16 重要會計估計及假設

保管人作出有關未來事項的估計及假設。根據定義，所得出的會計估計將不常相等於有關實際結果。會根據過往經驗及其他因素（包括在當時若干情況下對未來事件的合理預期）不斷進行評估。引致資產及負債賬面值須於下一財政年度內作出重大調整的重大風險的估計及假設詳述如下。

投資的公允價值

子基金持有幾項非上市債務證券及非上市基金，其價值參考經紀報價。在釐定此類投資的公允價值時，保管人會對經紀的報價來源及所使用的報價的數量及質量進行判斷及估計。為對投資公平估值而採用的這種報價可能只屬象徵性質，且不具可執行性或法律約束力。因此，經紀的報價不一定反映該證券在 2025 年及 2024 年 12 月 31 日可實際用以交易的價格。實際成交价格可能與經紀提供的報價有差別。保管人認為，在沒有任何其他可靠的市場來源的情況下，經紀獲得的報價反映了對公允價值的最佳估計。

17 非金錢利益

就子基金而言，截至 2025 年 12 月 31 日止年度/期間，經理人並無進行任何非金錢利益安排。

18 已頒布但截至 2025 年 12 月 31 日止年度/期間尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至本財務報表發布之日，香港會計師公會已頒布了多項新準則及經修訂準則，該等準則截至 2025 年 12 月 31 日止年度/期間尚未生效，並未在本財務報表中採用。此等變動包括可能與本公司及其子基金有關的以下內容。

*適用於始於該日期或
之後的會計年度*

香港財務報告準則第 9 號《金融工具》以及香港財務報告準則第 7 號《金融工具：披露——金融工具之分類與衡量之修正》的修訂	2026 年 1 月 1 日
香港財務報告準則會計準則第 11 卷的年度完善	2026 年 1 月 1 日
香港財務報告準則第 18 號《財務報表列報和披露》	2027 年 1 月 1 日
香港財務報告準則 19 號《非公共受託責任的附屬公司：披露》	2027 年 1 月 1 日

本公司及其子基金正在評估這些變動在採用初期可能造成的影響，目前為止的結論是採用這些變動不會對財務報表產生重大影響。

19 後續事件

經理人已評估本公司及其子基金的財務報表到財務報表可發布之日出現後續事件的可能性。於報告日期後沒有其他重大事件促使要對這些財務報表中的數字或披露作出修訂。

投資組合表（未經審核）

截至二零二五年十二月三十一日

（以美元表示）

招銀國際美元貨幣市場基金

證券名稱	持股數量	截至 2025 年 12 月 31 日的 公允價值 美元	佔資產淨值百分比
掛牌債券 – 長倉			
香港			
CICCHK 5.493% 01032026	2,350,000	2,354,606	0.05%
掛牌債券總額 – 長倉		2,354,606	0.05%
非掛牌債券 – 長倉			
中國			
BCHINA FLOAT 14052026	20,000,000	20,000,000	0.43%
BCHINA FLOAT 26022026	20,000,000	19,997,750	0.44%
ICBCAS FLOAT 19012026	3,200,000	3,200,960	0.07%
小計		43,198,710	0.94%
英屬維京群島			
HTIFIH 4.26% 27012026	30,000,000	30,000,000	0.65%
小計		30,000,000	0.65%
香港			
CSCIF 4% 24122026	30,000,000	29,989,500	0.65%
CSCIF 4.07% 21072026	49,000,000	49,000,000	1.06%
CSCIF 4.33% 03062026	45,000,000	44,992,817	0.97%
CSCIF 4.55% 28052026	24,000,000	24,019,440	0.52%
CSCIF 4.57% 14012026	30,000,000	30,000,000	0.65%
CSCIF 4.73% 13012026	15,000,000	15,000,000	0.32%
CSCIF 4.75% 09012026	30,000,000	29,999,450	0.65%
CSFCO FLOAT 26022026	20,000,000	19,996,350	0.44%
GFGCHK 4.11% 20102026	30,000,000	29,995,700	0.65%
GFGCHK 4.44% 13052026	50,000,000	50,000,000	1.08%
GFGCHK 4.57% 05052026	30,000,000	29,995,920	0.65%
GUOTJU 4.15% 21042026	50,000,000	50,000,000	1.08%
GUOTJU 4.35% 16032026	30,000,000	30,000,000	0.65%
GUOTJU 4.65% 24022026	40,000,000	40,000,000	0.87%
HTIFIH 4.26% 12022026	50,000,000	50,000,000	1.08%
HTIFIH 4.43% 04032026	40,000,000	40,000,000	0.87%
HTIFIH FLOAT 10122026	40,000,000	40,004,000	0.87%
HTIFIH FLOAT 19052026	80,000,000	80,000,000	1.73%
HTIFIH FLOAT 27052026	80,000,000	80,000,000	1.73%
小計		762,993,177	16.52%
美國			
C FLOAT 05112026	50,000,000	49,999,400	1.08%
C FLOAT 29102026	50,000,000	50,000,100	1.08%
小計		99,999,500	2.16%
非掛牌債券總額 – 長倉		936,191,387	20.27%

投資組合表（未經審核）（續）
截至二零二五年十二月三十一日
（以美元表示）

招銀國際美元貨幣市場基金（續）

證券名稱	持股數量	截至 2025 年 12 月 31 日的 公允價值 美元	佔資產淨值百分比
非上市存款證 - 長倉			
中國			
AGRBK FLOAT 03022026	20,000,000	20,000,000	0.43%
AGRBK FLOAT 04022026	30,000,000	29,997,476	0.65%
AGRBK FLOAT 10022026	35,000,000	34,996,000	0.76%
AGRBK FLOAT 11022026	35,000,000	34,995,174	0.76%
BCHINA FLOAT 01042026	40,000,000	40,000,000	0.87%
BCHINA FLOAT 02062026	20,000,000	19,997,435	0.43%
BCHINA FLOAT 19052026	20,000,000	19,997,250	0.43%
BCHINA FLOAT 20052026	20,000,000	19,999,400	0.44%
BCHINA FLOAT 21102026	80,000,000	79,994,174	1.73%
CMINLE FLOAT 30032026	30,000,000	30,000,000	0.65%
小計		329,976,909	7.15%
香港			
BOSHAI 4.1% 28012026	50,000,000	50,000,000	1.08%
BOSHAI 4.18% 20012026	50,000,000	50,007,000	1.08%
BOSHAI 4.4% 04022026	40,000,000	39,994,002	0.87%
BOSHAI 4.51% 12012026	50,000,000	50,000,000	1.08%
小計		190,001,002	4.11%
英國			
AGRBK FLOAT 18052026	20,000,000	19,995,590	0.43%
AGRBK FLOAT 20052026	20,000,000	19,996,490	0.44%
AGRBK FLOAT 26102026	30,000,000	29,995,553	0.65%
小計		69,987,633	1.52%
非上市存款證總額 - 長倉		589,965,544	12.78%
非上市基金 - 長倉			
香港			
GAOTENG WEVLU USD MMKT I USD	1,179,994	14,077,514	0.30%
非上市基金總額 - 長倉		14,077,514	0.30%
按公允價值計入損益之金融資產總額			
（投資成本總額 - 1,542,491,345 美元）		1,542,589,051	33.40%
其他淨資產		3,075,275,486	66.60%
總淨資產		4,617,864,537	100%

投資組合表（未經審核）

截至二零二五年十二月三十一日

（以港幣表示）

招銀國際港元貨幣市場基金

證券名稱	持股數量	截至 2025 年 12 月 31 日的	
		公允價值 港幣	佔資產淨值百分比
非掛牌債券 – 長倉			
香港			
CSCIF 4.06% 13022026	40,000,000	39,985,150	2.29%
CSCIF 4.13% 26022026	20,000,000	19,991,000	1.14%
CSCIF 3.35% 23122026	60,000,000	60,000,000	3.44%
非掛牌債券總額 – 長倉		119,976,150	6.87%
非上市存款證 – 長倉			
中國			
AGRBK 3.4% 16012026	15,000,000	14,994,573	0.86%
BOCOM 2.775% 29052026	114,000,000	113,909,526	6.52%
CCB 3.85% 15042026	4,000,000	4,007,800	0.23%
ICBCAS 2.8% 10032026	5,000,000	4,997,850	0.28%
ICBCAS 3.21% 15052026	30,000,000	30,020,700	1.72%
小計		167,930,449	9.61%
非上市存款證總額 – 長倉		167,930,449	9.61%
按公允價值計入損益之金融資產總額			
（投資成本總額 – 287,783,926 港元）		287,906,599	16.48%
其他淨資產		1,459,416,267	83.52%
總淨資產		1,747,359,850	100%

投資組合表（未經審核）

截至二零二五年十二月三十一日

（以美元表示）

招銀國際投資級債券基金

證券名稱	持股數量	截至 2025 年 12 月 31 日的公允價值 美元	佔資產淨值百分比
掛牌債券 - 長倉			
百慕達			
RESLIF 6.875% PERP	15,000,000	15,180,600	3.13%
小計		15,180,600	3.13%
中國			
AVIILC 6.125% PERP	5,100,000	5,098,776	1.05%
AVIILC FLOAT 28032030	4,500,000	4,408,065	0.91%
BCDHGR 3.25% 15072026	22,000,000	21,722,580	4.47%
BCLMHK FLOAT 23082027	7,600,000	7,622,800	1.57%
BCLMHK FLOAT 26062027	9,600,000	9,610,080	1.98%
CCAMCL 5% 08022048	5,000,000	4,628,750	0.95%
CCUDIH 6.25% 26032028	13,000,000	13,351,780	2.75%
CCUDIH 6.8% 25062027	400,000	411,380	0.08%
CCUDIH 7% 13062026	3,200,000	3,234,560	0.67%
CMINLE FLOAT 04062027	5,000,000	5,010,900	1.03%
GRPCIN 3.35% 01062026	22,600,000	22,414,906	4.61%
HKIQCL 5.4% 09042028	11,000,000	11,184,910	2.30%
HKIQCL 5.75% 12092027	1,800,000	1,834,290	0.38%
HRINTH 3.375% 24022030	7,600,000	7,221,824	1.48%
HRINTH 3.875% 13112029	3,000,000	2,917,110	0.60%
HRINTH 4.5% 29052029	2,000,000	1,990,520	0.41%
SHPORT 2.375% 13072030	1,500,000	1,403,130	0.29%
SHPORT 2.85% 11092029	1,000,000	962,900	0.20%
SHPORT 3.375% 18062029	2,000,000	1,963,500	0.40%
SHUGRP 7.2% 20032027	10,400,000	10,643,568	2.19%
YTGFIH 5.6 10/21/27	3,000,000	3,052,080	0.62%
小計		140,688,409	28.94%
法國			
BNP 9.25% PERP	4,000,000	4,271,200	0.88%
小計		4,271,200	0.88%

投資組合表（未經審核）（續）
截至二零二五年十二月三十一日
（以美元表示）

招銀國際投資級債券基金（續）

證券名稱	持股數量	截至 2025 年 12 月 31 日的公允價值 美元	佔資產淨值百分比
德國			
ALVGR 3.2% PERP	6,000,000	5,659,980	1.17%
ALVGR 6.55% PREP	26,000,000	26,990,600	5.56%
小計		32,650,580	6.73%
香港			
CCAMCL 5.75% 28052029	3,000,000	3,116,970	0.64%
CCAMCL FLOAT 13112030	7,000,000	7,023,240	1.45%
CFAMCI 5.5% 27042047	3,800,000	3,727,800	0.77%
CHJMAO 3.2% 09042026	11,120,000	11,016,362	2.27%
CHJMAO 4.25% 23072029	22,600,000	20,585,436	4.24%
CPDEV 6.8% 07042029	7,300,000	7,247,586	1.49%
GRWALL 5.25% 23042028	1,000,000	1,018,680	0.21%
GRWALL 7.15% PERP	2,000,000	2,080,680	0.43%
HRINTH 4.95% 07112047	1,700,000	1,561,229	0.32%
MTRC 5.625% PERP	20,500,000	21,543,860	4.44%
ORIEAS 2.75% 17112030	5,000,000	4,611,750	0.95%
ORIEAS 5.75% 06062029	1,600,000	1,659,504	0.34%
SINOCH 2.375% 23092031	1,000,000	896,550	0.18%
TIANFS 6.25% 31052026	4,000,000	4,008,440	0.83%
小計		90,098,087	18.56%
日本			
DAIL 6.2 PERP	17,000,000	17,784,890	3.66%
NOMURA 7% PERP	5,500,000	5,628,315	1.16%
SOFTBK 7.25% 10072032	1,000,000	1,012,180	0.20%
小計		24,425,385	5.02%
澳門			
TAIFNG 7.75% PERP	3,500,000	3,639,650	0.75%
小計		3,639,650	0.75%

投資組合表（未經審核）（續）
截至二零二五年十二月三十一日
（以美元表示）

招銀國際投資級債券基金（續）

證券名稱	持股數量	截至 2025 年 12 月 31 日的公允價值 美元	佔資產淨值百分比
荷蘭			
INTNED 3.875% PERP	14,000,000	13,607,580	2.80%
INTNED 4.25% PERP	5,900,000	5,299,616	1.09%
INTNED 5.75% PERP	1,000,000	1,005,830	0.21%
INTNED 7.25 PERP	750,000	798,345	0.16%
小計		20,711,371	4.26%
英國			
HSBC 7.05% PERP	600,000	624,324	0.13%
STANLN 7.625 PERP	10,700,000	11,418,077	2.35%
小計		12,042,401	2.48%
沙地阿拉伯			
ARAMCO 4.25% 16042039	4,000,000	3,642,040	0.75%
ARAMCO 4.75% 02062030	15,000,000	15,190,800	3.13%
ARAMCO 5.375% 02062035	1,000,000	1,032,380	0.21%
ARAMCO 6.375% 02062055	5,500,000	5,759,655	1.19%
KSA 3.75% 21012055	4,500,000	3,183,795	0.66%
小計		28,808,670	5.94%
維京群島			
GRNCH 8.45% 24022028	10,000,000	10,025,100	2.06%
HONGQI 6.925% 29112028	13,000,000	13,463,190	2.77%
HONGQI 7.05 10012028	25,835,000	26,654,486	5.49%
小計		50,142,776	10.32%
掛牌債券總額 - 長倉		422,659,129	87.01%

投資組合表（未經審核）（續）
截至二零二五年十二月三十一日
（以美元表示）

招銀國際投資級債券基金（續）

證券名稱	持股數量	截至 2025 年 12 月 31 日的公允價值 美元	佔資產淨值百分比
非掛牌債券 - 長倉			
香港			
CHJMAO 6% PERP	9,500,000	9,481,380	1.95%
CPDEV 7.15% 21032028	9,900,000	9,900,099	2.04%
YXREIT 2.65% 02022026	2,000,000	1,988,900	0.41%
非掛牌債券總額 - 長倉		21,370,379	4.40%
非上市基金 - 長倉			
香港			
CHINAAMC SELECT USD MMF-IUSD	85,275	10,051,429	2.07%
非上市存款證總額 - 長倉		10,051,429	2.07%
按公允價值計入損益之金融資產總額		454,080,937	93.48%
（投資成本總額 - 451,118,469 美元）			
其他淨資產		31,666,499	6.52%
總淨資產		493,439,834	100%

投資組合表（未經審核）（續）
截至二零二五年十二月三十一日
（以美元表示）

招銀國際美元貨幣市場基金

截至 2025 年 12 月 31 日

加權平均屆滿期		47.18 天
加權平均有效期		76.45 天
	公允價值 美元	佔資產淨值百分比
每日流動資產	571,890,137	12.70%
每週流動資產	661,419,427	15.92%

招銀國際港元貨幣市場基金

截至 2025 年 12 月 31 日

加權平均屆滿期		49.69 天
加權平均有效期		50.38 天
	公允價值 港幣	佔資產淨值百分比
每日流動資產	307,958,865	19.14%
每週流動資產	314,958,865	19.55%

投資組合持倉變動表（未經審核） 截至二零二五年十二月三十一日止年度/期間 （以美元表示）

招銀國際美元貨幣市場基金

	佔資產淨值百分比 2025年12月31日	佔資產淨值百分比 2024年12月31日
掛牌債券	0.05%	18.56%
未掛牌債券	20.27%	-
非上市存款證	12.78%	1.65%
非上市基金	0.30%	-
其他淨資產	66.60%	79.79%
總淨資產	100%	100%

招銀國際港元貨幣市場基金

	佔資產淨值百分比 2025年12月31日	佔資產淨值百分比 2024年12月31日
未掛牌債券	6.87%	-
非上市存款證	9.61%	-
其他淨資產	83.52%	-
總淨資產	100%	-

投資組合持倉變動表（未經審核）（續）
截至二零二五年十二月三十一日止年度/期間
（以港幣表示）

招銀國際投資級債券基金

	佔資產淨值百分比 2025 年 12 月 31 日	佔資產淨值百分比 2024 年 12 月 31 日
掛牌債券	87.01%	-
未掛牌債券	4.40%	-
非上市基金	2.07%	-
其他淨資產	6.52%	-
總淨資產	100%	-

表現紀錄（未經審核）

(a) 資產淨值總額*

招銀國際美元貨幣市場基金	美元
2025年12月31日	4,498,053,956
2024年12月31日	1,800,496,432
招銀國際港元貨幣市場基金	港幣
2025年12月31日	1,716,670,227
招銀國際投資級債券基金	美元
2025年12月31日	485,772,712

* 資產淨值按基金章程所載的方法計算。

表現紀錄（未經審核）（續）

(b) 每股資產淨值*

	計價貨幣	2025 年	2024 年
招銀國際美元貨幣市場基金			
類別-A 累積美元	美元	10.9748	10.5072
類別-C 累積美元	美元	10.9330	10.4881
類別-I 累積美元	美元	10.9958	10.5168
類別-M 累積美元	美元	11.0064	10.5216
類別-R 累積美元	美元	10.8808	10.4642
招銀國際港元貨幣市場基金			
類別-A 累積港元	港幣	10.3019	-
類別-C 累積港元	港幣	10.2816	-
類別-I 累積港元	港幣	10.2402	-
類別-M 累積港元	港幣	10.3176	-
類別-R 累積港元	港幣	10.2560	-
招銀國際投資級債券基金			
		2025 年 美元	2024 年 美元
類別-A 累積美元	美元	109.1180	-
類別-A 分派美元	美元	102.5406	-
類別-A 累積港元	港幣	109.2738	-
類別-A 分派港元	港幣	102.5744	-
類別-A 累積人民幣	人民幣	103.1534	-
類別-A 分派人民幣	人民幣	98.5920	-
類別-I 累積美元	美元	102.5571	-
類別-I 分派美元	美元	103.2823	-
類別-I 累積港元	港幣	102.4273	-
類別-I 分派港元	港幣	103.3426	-
類別-I 累積人民幣	人民幣	100.599	-
類別-I 分派人民幣	人民幣	99.1932	-
類別-M 累積美元	美元	107.6198	-
類別-M 分派美元	美元	103.7613	-
類別-M 累積港元	港幣	107.7513	-
類別-M 分派港元	港幣	103.7832	-
類別-M 累積人民幣	人民幣	104.7362	-

* 每股資產淨值按基金章程所載的方法計算。

表現紀錄（未經審核）（續）

(c) 最高及最低價格紀錄（每股交易資產淨值）*

	計價貨幣	最高每股 資產淨值 2025 年	最高每股 資產淨值 2024 年	最低每股 資產淨值 2025 年	最低每股 資產淨值 2024 年
招銀國際美元貨幣市場基金					
類別-A 累積美元	美元	10.9748	10.5072	10.5099	10.0000
類別-C 累積美元	美元	10.9330	10.4881	10.4906	10.0000
類別-I 累積美元	美元	10.9958	10.5168	10.5195	10.0000
類別-M 累積美元	美元	11.0064	10.5216	10.5244	10.0000
類別-R 累積美元	美元	10.8808	10.4642	10.4666	10.0000
招銀國際港元貨幣市場基金					
		最高每股 資產淨值 2025 年	最高每股 資產淨值 2024 年	最低每股 資產淨值 2025 年	最低每股 資產淨值 2024 年
	美元				
類別-A 累積港元	港幣	10.3019	-	10.0000	-
類別-C 累積港元	港幣	10.2816	-	10.0000	-
類別-I 累積港元	港幣	10.2402	-	10.0000	-
類別-M 累積港元	港幣	10.3176	-	10.0000	-
類別-R 累積港元	港幣	10.2560	-	10.0000	-
招銀國際投資級債券基金					
		最高每股 資產淨值 2025 年	最高每股 資產淨值 2024 年	最低每股 資產淨值 2025 年	最低每股 資產淨值 2024 年
類別-A 累積美元	美元	109.1338	-	100.0000	-
類別-A 分派美元	美元	103.1999	-	99.8916	-
類別-A 累積港元	港幣	109.2738	-	100.0000	-
類別-A 分派港元	港幣	103.0215	-	99.5903	-
類別-A 累積人民幣	人民幣	104.6084	-	100.0000	-
類別-A 分派人民幣	人民幣	101.4445	-	98.5199	-
類別-I 累積美元	美元	102.5678	-	99.9607	-
類別-I 分派美元	美元	103.8032	-	100.0000	-
類別-I 累積港元	港幣	102.4273	-	100.0000	-
類別-I 分派港元	港幣	103.6438	-	99.8014	-
類別-I 累積人民幣	人民幣	101.9498	-	100.0000	-
類別-I 分派人民幣	人民幣	101.6933	-	99.1178	-
類別-M 累積美元	美元	107.6296	-	99.7228	-
類別-M 分派美元	美元	104.2342	-	100.0000	-
類別-M 累積港元	港幣	107.7513	-	99.6043	-
類別-M 分派港元	港幣	104.0469	-	100.0000	-
類別-M 累積人民幣	人民幣	106.1002	-	100.0000	-

* 最高及最低每股資產淨值按基金章程所載的方法計算。

行政管理

經理人

招銀國際資產管理有限公司
冠君大廈 39 樓
花園道 3 號
中環，香港

本公司董事

白海峰
張婧
張帆

經理人之董事

張國勇
白海峰
高軼文
周可祥
漆瀟瀟

保管人、行政管理人及過戶處

招商永隆信託有限公司
招商永隆銀行大廈 6 樓
中環德輔道中 45 號
香港

核數師

畢馬威會計師事務所
太子大廈 8 樓
中環遮打道 10 號
香港

法律顧問

的近律師行
歷山大廈五樓
遮打道 18 號
中環
香港