

報告及財務報表

建銀國際人民幣基金系列

建銀國際－人民幣收益基金

（根據香港法例成立的開放型單位信託傘子基金子基金）

二零二零年十二月三十一日

建銀國際人民幣基金系列
建銀國際－人民幣收益基金
(根據香港法例成立的開放型單位信託傘子基金子基金)

二零二零年十二月三十一日

目錄	頁數
行政及管理	1
受託人報告	2
獨立核數師報告	3 – 5
財務狀況表	6
全面收益表	7
基金單位持有人應佔資產淨值變動表	8
現金流量表	9
財務報表附註	10 – 41
投資組合持股變動表	42
投資組合	43
表現概覽	44

建銀國際人民幣基金系列
建銀國際－人民幣收益基金
(根據香港法例成立的開放型單位信託傘子基金子基金)

行政及管理

基金經理

建銀國際資產管理有限公司
香港
中環
干諾道中 3 號
中國建設銀行大廈 12 樓

核數師

安永會計師事務所
香港
中環
添美道 1 號
中信大廈 22 樓

基金經理董事

洪一 (於二零二零年四月二十九日辭任)
李璐 (於二零二零年四月二十九日獲委任)
李毅 (於二零二一年二月一日辭任)
盧澤邦
任弘立 (於二零二一年二月一日辭任)

受託人及過戶登記處

中銀國際英國保誠信託有限公司
香港
銅鑼灣
威菲路道 18 號
萬國寶通中心 12 樓及 25 樓

託管人

中國銀行 (香港) 有限公司
香港
花園道 1 號
中銀大廈 14 樓

建銀國際人民幣基金系列
建銀國際－人民幣收益基金
(根據香港法例成立的開放型單位信託傘子基金子基金)

受託人報告

我們謹此確認，我們認為基金經理建銀國際資產管理有限公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度已根據二零一零年十二月二十九日簽訂的信託契據（經修訂）的條文在各重大方面管理建銀國際人民幣基金系列－建銀國際－人民幣收益基金。

代表
受託人中銀國際英國保誠信託有限公司

.....

獨立核數師報告
致建銀國際人民幣基金系列（「本基金」）
受託人及基金經理

對財務報表作出的報告

意見

我們已審計載列於第7頁至第[42]頁的建銀國際—人民幣收益基金（建銀國際人民幣基金系列的「子基金」）財務報表，此財務報表包括截至二零二零年十二月三十一日的財務狀況表，和截至二零二零年十二月三十一日止年度的全面收益表、單位持有人應佔資產淨值變動表及現金流量表，以及財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等財務報表在所有重大方面均已根據國際會計準則理事會（「IASB」）頒佈的國際財務報告準則，真實而中肯地反映了子基金截至二零二零年十二月三十一日的財務狀況，以及其截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務表現及現金流量。

意見基礎

我們按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則（「香港審計準則」）進行審計。我們在該等準則下須承擔的責任已在本報告的「核數師就審計財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則（以下簡稱「守則」），我們獨立於子基金，並已履行守則中的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證足以及適當用作我們審核意見的基礎。

年報的其他資料

子基金的基金經理及受託人負責編製其他資料。其他資料包括本年報所載之資料，惟不包括財務報表及我們就此之核數師報告（「其他資料」）。

我們有關財務報表之意見並不涵蓋其他資料，我們亦並不就此發表任何形式之核證結論。

就我們對財務報表之審核而言，我們之責任是閱讀其他資料，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，或存在重大錯誤陳述。倘若我們基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告此一事實。我們就此並無須報告事項。

獨立核數師報告
致建銀國際人民幣基金系列（「本基金」）
受託人及基金經理（續）

基金經理及受託人就財務報表須承擔的責任

子基金的基金經理及受託人須負責根據ISAB頒佈的國際財務報告準則在所有重大方面真實及公平地編製財務報表，並負責落實基金經理及受託人認為編製財務報表所必需的內部控制，以確保編製財務報表時不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

於編製財務報表時，基金經理及受託人須負責評估子基金持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用），除非基金經理及受託人有意將子基金清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

此外，子基金的基金經理及受託人須確保財務報表在各重大方面乃根據子基金日期為二零一零年十二月二十九日經修訂的信託契據的有關披露條文及香港證券及期貨事務監察委員會頒佈的單位信託及互惠基金守則（「證監會守則」）附錄E所訂明的有關披露規定妥善編製。

核數師就審核財務報表須承擔的責任

我們的目標是對整體財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們的報告謹向整體基金單位持有人作出，並不作其他用途。我們不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審核在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘合理預期彼等個別或匯總起來可能影響該等財務報表使用者所作出的經濟決策，則有關的錯誤陳述可被視作重大。此外，我們亦須評估子基金的財務報表是否在各重大方面根據信託契據的有關披露條文及證監會守則附錄E的有關披露條文妥為編製。

獨立核數師報告

致建銀國際人民幣基金系列（「本基金」）

受託人及基金經理（續）

核數師就審核財務報表須承擔的責任（續）

我們根據香港審計準則進行審核的工作之一，是運用專業判斷，在整個審核過程中抱持職業懷疑態度。我們亦：

- 識別和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，設計及執行審核程序以應對該等風險，以及取得充足和適當的審核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對子基金內部控制的效能發表意見。
- 評價基金經理及受託人所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計和相關披露資料的合理性。
- 對基金經理及受託人採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所得的審核憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對子基金持續經營的能力構成重大疑慮。倘我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者對財務報表中的相關披露資料的關注。倘有關的披露資料不足，則修訂我們的意見。我們的結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致子基金不能繼續持續經營。
- 評價財務報表（包括披露資料）的整體列報方式、結構及內容，以及財務報表是否公平地反映有關交易和事項。

我們與基金經理及受託人溝通了（其中包括）計劃的審核範圍、時間安排及重大審核發現等事項，包括我們在審核期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

就其他法定及監管規定的報告

我們認為，財務報表已根據信託契據的相關披露條文及證監會守則附錄E所訂明的披露規定在各重大方面妥為編製。

執業會計師

香港

二零二一年四月二十七日

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣	二零一九年 人民幣
資產			
流動資產			
按公平價值計入損益的金融資產	4(a)	31,141,860	32,303,270
預付開支		12,766	2,861
應收利息		484,690	569,191
應收管理費回佣	9(a)	53,428	-
現金及現金等價物	6	1,913,518	2,816,354
總資產		<u>33,606,262</u>	<u>35,691,676</u>
負債			
流動負債			
應付管理費	9(a)	19,748	21,813
應付受託人費用	9(b)	40,000	41,333
應付託管費	9(c)	705	779
應付分派	8	321,448	425,814
應計開支及其他應付款項		176,100	64,784
應付稅項	10	8,766	8,766
總負債		<u>566,767</u>	<u>563,289</u>
權益			
基金單位持有人應佔的資產淨值	7	<u>33,039,495</u>	<u>35,128,387</u>

已於二零二一年四月二十七日由受託人及基金經理批准。

.....
謹代表
中銀國際英國保誠信託有限公司

.....
謹代表
建銀國際資產管理有限公司

隨附載於第 10 頁至 41 頁的附註為該等財務報表之組成部分。

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣	二零一九年 人民幣
收入			
按公平價值計入損益的金融資產之利息		1,748,038	1,960,496
銀行存款之利息		4,511	4,258
按公平價值計入損益的金融資產之（虧損）／收益淨額	5	(172,540)	292,737
匯兌（虧損）／收益淨額		(415)	102
管理費回佣	9(a)	53,428	-
其他收入		-	119
		<u>1,633,022</u>	<u>2,257,712</u>
開支			
管理費	9(a)	(239,244)	(252,599)
受託人費用	9(b)	(480,000)	(480,000)
牌照費用		(10,680)	(10,590)
託管費	9(c)	(7,678)	(17,872)
核數師酬金		(162,380)	(176,120)
刊登費		(9,612)	(9,531)
經紀費用及其他交易成本	11	(500)	(3,495)
投資手續費	9(g),11	(1,100)	(550)
專業費用		(91,688)	-
銀行收費	9(d)	(2,377)	(1,502)
其他開支		(67,090)	(4,554)
開支總額		<u>(1,072,349)</u>	<u>(956,813)</u>
稅前溢利		560,673	1,300,899
預扣稅項開支	10	-	(8,766)
年內全面收益總額		<u>560,673</u>	<u>1,292,133</u>

隨附載於第 10 頁至 41 頁的附註為該等財務報表之組成部分。

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

基金單位持有人應佔資產淨值變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 單位	二零二零年 人民幣	二零一九年 單位	二零一九年 人民幣
於一月一日初之結餘		340,650.79	35,128,387	354,434.20	36,109,813
		-----	-----	-----	-----
年內全面收益總額		-	560,673	-	1,292,133
		-----	-----	-----	-----
認購基金單位		2,046.99	212,016	2,307.20	237,690
贖回基金單位		(21,249.40)	(2,205,619)	(16,090.61)	(1,665,305)
分派予基金單位持有人	8	-	(655,962)	-	(845,944)
		-----	-----	-----	-----
基金單位持有人交易總額		(19,202.41)	(2,649,565)	(13,783.41)	(2,273,559)
		-----	-----	-----	-----
於十二月三十一日終之結餘		321,448.38	33,039,495	340,650.79	35,128,387
		=====	=====	=====	=====

隨附載於第 10 頁至 41 頁的附註為該等財務報表之組成部分。

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣	二零一九年 人民幣
經營活動產生的現金流量			
年內全面收益總額		560,673	1,292,133
就以下各項的調整：			
按公平價值計入損益的金融資產之利息		(1,748,038)	(1,960,496)
銀行存款之利息		(4,511)	(4,258)
按公平價值計入損益的金融資產淨減少		1,161,410	2,521,055
預付開支（增加）／減少		(9,905)	10,487
其他應收款項減少		-	373
應收管理費回佣增加		(53,428)	-
應付管理費（減少）／增加		(2,065)	152
應付託管費（減少）／增加		(74)	5
應計開支及其他應付款項增加／（減少）		111,316	(117,459)
應付稅項增加		-	8,766
應付信託費（減少）／增加		(1,333)	1,333
經營產生現金		14,045	1,752,091
已收利息		1,837,050	1,921,921
經營活動現金流之流入淨額		1,851,095	3,674,012
融資活動產生的現金流量			
認購基金單位所得款項		212,016	237,690
贖回基金單位所付款項		(2,205,619)	(1,665,321)
分派予基金單位持有人		(760,328)	(827,729)
融資活動現金流之流出淨額		(2,753,931)	(2,255,360)
年內現金及現金等價物的淨變動		(902,836)	1,418,652
年初現金及現金等價物		2,816,354	1,397,702
年末於銀行結存的現金及現金等價物	6	1,913,518	2,816,354

隨附載於第 10 頁至 41 頁的附註為該等財務報表之組成部分。

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

1 一般資料

建銀國際人民幣基金系列（「該信託」）乃根據香港法例成立的開放型單位信託傘子基金，受建銀國際資產管理有限公司（「基金經理」）與中銀國際英國保誠信託有限公司（「受託人」）於二零一零年十二月二十九日簽訂的信託契據（「信託契據」）所規範。

建銀國際－人民幣收益基金（「子基金」）於二零一一年三月二十五日成立為該信託的獨立子基金。子基金為開放型單位信託，並獲香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）根據證券及期貨條例第 104(1)條認可，且須遵守證監會制訂的單位信託及互惠基金守則（「證監會守則」）。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日，該信託並無成立其他子基金。

子基金的投資目標為透過主要投資於以人民幣（「人民幣」）為面值的多元化債務工具投資組合，以在維持穩定的收益的同時達致長遠的資本回報。子基金亦可投資於其他於中國大陸境外發行的人民幣存款，如銀行存款證、銀行存款、議定定期存款、商業票據及短期票據及債券。

2 主要會計政策概要

編製該等財務報表所採用的主要會計政策載於下文。除另有指明外，該等政策在所有呈列年度內貫徹應用。

(a) 編製基準

子基金的財務報表乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。財務報表乃按歷史成本法編製，並以公平價值計入損益之金融資產及金融負債（包括衍生金融工具）的重估值作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干重要會計估計，並要求子基金管理人員在應用子基金之會計政策時作出判斷。於附註 3 披露有關範圍涉及較高程度的判斷或複雜性，或涉及對財務報表作出重大假設和估算的範疇。

於二零二零年一月一日生效之準則及現有準則之修訂

子基金已於本年度的財務報表中首次採納適用於子基金的二零一八年財務報告概念框架及下列新訂及經修訂《國際財務報告準則》。

國際會計準則第 1 號及國際會計準則第 8 號修訂本 重大的定義

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

2 主要會計政策概要（續）

(a) 編製基準（續）

(i) 於二零二零年一月一日生效之準則及現有準則之修訂（續）

二零一八年財務報告概念框架及新訂及經修訂《國際財務報告準則》的性質及影響說明如下：

- (a) 於二零一八年三月二十九日頒布的財務報告概念框架（「概念框架」）並非準則，當中包含的概念概不會凌駕於任何準則中的概念或要求之上。概念框架的目的是在並無適用的準則的情況下協助國際會計準則理事會制定準則，幫助財務報表編製者制定一貫的會計政策，以及協助所有各方理解及詮釋準則。這將影響根據概念框架制定自身的會計政策的實體。經修訂的概念框架包含一些新的概念、經更新釋義及資產及負債確認標準，並澄清了一些重要概念。該修訂本對子基金的財務報表並無重大影響。
- (b) 國際會計準則第 1 號和國際會計準則第 8 號「重大」的修訂，為「重大」提供新的定義，該定義列明「倘資料遭漏報、錯誤陳述或隱瞞時可合理預期會影響一般用途財務報表（提供有關特定報告實體的財務資料）主要使用者根據該等財務報表作出的決定時，則資料屬重大。該修訂本澄清重大與否視乎資料相對於財務報表的性質或幅度，無論單獨還是與其他資料一併。倘可合理預期會影響主要使用者的決定，則資料錯誤陳述屬重大。該修訂本對子基金的財務報表並無影響，預期未來亦不會有影響。

並無其他自二零二零年一月一日開始之年度期間生效的準則、準則之修訂或詮釋對子基金財務報表有重大影響。

與子基金相關並自二零二零年一月一日之後財政年度生效且並未提早採納的新訂準則、修訂本及詮釋

子基金並無於本財務報表中應用下列已頒布但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》。

國際會計準則第 1 號修訂本 *澄清流動或非流動負債*¹

¹於二零二三年一月一日或之後的年度期間生效

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

2 主要會計政策概要（續）

(a) 編製基準（續）

與子基金相關並自二零二零年一月一日之後財政年度生效且並未提早採納的新訂準則、修訂本及詮釋（續）

於二零二零年一月，國際會計準則理事會頒布國際會計準則第1號第69至76段的修訂本，說明分類為流動或非流動負債的要求。該修訂本澄清：

- 遞延結算權利的涵義
- 遞延權利須存在於報告期末
- 分類不受實體將行使其遞延權利的可能性的影響
- 僅當可轉換負債中的嵌入式衍生工具本身是權益工具時，負債的條款不會影響其分類

該修訂本自二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，須追溯應用。子基金目前正在評估該修訂本將對當前慣例產生的影響，以及現有貸款協議是否需要重新協商。

並無其他尚未生效的準則、詮釋或現有準則的修訂本預期會對子基金造成重大影響。

(b) 外幣

(i) 功能及呈列貨幣

子基金的功能貨幣為人民幣，該貨幣為子基金營運的主要經濟環境所使用的貨幣。子基金以人民幣評估表現及進行流動性管理。因此，人民幣被視作最能真實反映相關交易、事件及狀況的經濟影響。子基金的呈報貨幣亦為人民幣。

(ii) 交易及結餘

期內交易（包括證券買賣）、收入及開支均按交易當日的通行匯率換算。

以外幣列值的貨幣資產及負債按報告日期之現行匯率折算為功能貨幣。

以公平價值計量的外幣非貨幣項目，採用公平價值確定日的匯率折算。

以公平價值計入損益之金融工具相關的外幣兌換盈虧在損益及其他全面收益表中之「按公平價值計入損益的金融資產之收益或虧損淨額」內列為損益。

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

2 主要會計政策概要（續）

(c) 金融工具

(i) 分類

根據國際財務報告準則第 9 號，子基金在首次確認時將其金融資產及金融負債分類為下文討論的金融資產及金融負債類別。

在應用此分類時，倘金融資產或金融負債滿足以下條件之一，則分類為持作買賣的金融資產或金融負債：

- (a) 收購該金融資產或產生該金融負債的目的，主要是為了在近期内出售或回購；或
- (b) 在首次確認時，屬於進行集中管理的已識別金融工具組合的一部分，且有證據表明實際採用短期沽出獲利方式管理該組合；或
- (c) 屬於衍生工具（金融擔保合約或指定及有效對沖工具之衍生工具除外）。

金融資產

子基金將其金融資產按其後按攤銷成本計量或按公平價值計入損益的基準分類，基準為：

- 實體用於管理金融資產的商業模式；及
- 金融資產合同現金流量的特點

按攤銷成本計量的金融資產

如果商業模式的目標是持有用於收取合同現金流的金融資產，並且其合同條款在指定日期產生的現金流純為支付本金及未償還本金之利息，則債務工具以攤銷成本計量。子基金將短期非融資應收款項（包括應收利息、現金及現金等價物及應收管理費回佣）包括在此類別。

按公平價值計入損益的金融資產

倘金融資產滿足以下條件之一，則分類為按公平價值計入損益的金融資產：

- (a) 其合同條款在指定日期產生的現金流並非純為支付本金及未償還本金之利息；或
- (b) 在商業模式內持有的目標並非是用於收取合同現金流，或同時用於收取合同現金流及出售；或
- (c) 在首次確認時，倘有關指定可消除或顯著降低按不同基準計量資產或負債或確認彼等之收益及虧損時之計量或確認不一致性，則其不可撤銷地指定為按公平價值計入損益計量。

子基金將下列項目包括在此類別：

- 債務工具。這包括在商業模式內持有是為了按公平價值基準管理，並獲得投資收益及公平價值收益的投資。

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

2. 主要會計政策概要（續）

(c) 金融工具（續）

(i) 分類（續）

金融負債

按攤銷成本計量的金融負債

此類別包括所有金融負債，惟按公平價值計入損益者除外。子基金將短期應付款項（包括應付管理費、應付受託人費、應付託管費、應付分派費及應計開支以及其他應付款項）包括在此類別。

+

(ii) 確認

子基金在成為工具的合同條文之一方當日確認金融資產或金融負債。

須於市場規則或慣例所設定的一般時間範圍內交付資產的金融資產購置或出售（常規交易）於交易日（即子基金承諾購買或出售資產的日期）確認。

(iii) 初始計量

按公平價值計入損益的金融資產及金融負債按公平價值計入財務狀況表。該等工具的所有交易成本均直接在損益內確認。

金融資產及金融負債（並非屬於按公平價值計入損益者除外）初始按公平價值加任何直接應佔新增收購或發行成本計量。

(iv) 後續計量

初始計量後，子基金以公平價值計量按公平價值計入損益之金融工具。該等金融工具公平價值的其後變動於「按公平價值變動計入損益的金融資產的淨收益或虧損」中入賬。該等工具所賺取的利息於「按公平價值變動計入損益的金融資產的利息收入」中獨立入賬。

貸款及應收款項乃按實際利率法計算攤銷成本並減除任何減值撥備入賬。有關收益及虧損於貸款及應收賬款終止確認或減值時及透過攤銷過程在損益中確認。

並非屬於按公平價值計入損益之金融負債的金融負債，乃採用實際利率法按攤銷成本計量。有關收益及虧損於負債終止確認時及透過攤銷過程在損益中確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本及按有關期間在損益中攤分及確認利息收入或利息開支的方法。實際利率是將金融資產或金融負債整個預計期間，準確貼現估計的未來現金付款或收入至金融資產的賬面總值或至金融負債的攤銷成本的利率。在計算實際利率時，子基金乃按金融工具之所有合約條款而估計其現金流量，但不考慮預期信貸損失。計算項目包括訂約各方之間收取的所有費用而為實際利率、交易成本和所有其他溢價或折價的重要組成部分。

2. 主要會計政策概要（續）

(c) 金融工具（續）

(v) 終止確認

金融資產（或（如適用）一項金融資產的一部份或一組同類金融資產的一部份）在下列情況下被終止確認：收取從該項資產所得現金流量的權利已經屆滿；或子基金已轉讓其收取來自該資產現金流量的權利，或已根據「轉遞」安排，在並無重大延誤情況下，承擔向第三方悉數支付已收取的現金流量之義務；以及

(a) 子基金已轉讓該資產大部分風險及回報，或

(b) 並無轉讓或保留該資產之大部分風險及回報，惟已轉讓該資產之控制權。

當子基金已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利（或已訂立一項「轉遞」安排），並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，子基金繼續按子基金於資產內的持續參與程度確認該資產。在此情況下，子基金亦確認相關負債。已轉讓的資產及相關負債按反映子基金已保留的權利及義務的基準計量。

倘若金融負債的義務已解取、撤銷或屆滿，子基金將終止確認該金融負債。

(vi) 公平價值計量

子基金按各報告日期之公平價值計量其於金融工具（如計息投資）之投資。

公平價值是於計量日市場參與者之間進行有序交易，而出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。

公平價值計量乃基於出售資產或轉讓負債的交易，將於資產或負債的主要市場（倘無主要市場，則於資產或負債最有利的市場）進行的假設而釐定。該主要或最有利市場須為子基金可進入的市場。

確定一項資產或負債的公平價值時，將採用市場參與者在對資產或負債定價時採用的假設，並假設市場參與者以其最佳經濟利益行事。

在活躍市場上交易的金融資產在報告日期的公平價值，乃基於報價或有約束力的交易商報價，而不扣除任何交易成本。

不在活躍市場交易的所有其他金融工具，則採用被視為適用於情況的適當估值技術以確定其公平價值，例如近期的公平市場交易、來自經紀及市場莊家的報價。

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

2. 主要會計政策概要（續）

(c) 金融工具（續）

(vi) 公平價值計量（續）

財務報表內所有以公平價值計量或披露的金融資產及負債，均以對公平價值計量整體上重要的最低級輸入數據為基礎，按公平價值層級分類如下：

- 第一級 — 相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二級 — 基於對公平價值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低級輸入數據的估值技術
- 第三級 — 基於對公平價值計量屬重大的不可觀察最低級輸入數據的估值技術

就按經常性基準在財務報表確認的資產及負債而言，本基金在各報告期初通過重新評估類別（根據對公平價值計量整體而言屬重大的最低級輸入數據）確定個別層級之間是否出現轉移。

(vii) 金融資產減值

子基金僅持有並無融資成分、到期日少於12個月及按攤銷成本計量的短期應收款項。因此，子基金就其所有短期應收款項採用了類似於簡化香港財務報告準則第9號預期信貸虧損的方法。因此子基金未追蹤信用風險的變化，而是在每個報告日期，根據整個存續期內預期信貸虧損的金額確認減值撥備。

子基金的預期信貸虧損方式反映或然率加權結果、貨幣時間值及於報告日期不用付出不適當的成本或努力可得的有關過往事項、當前條件及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

子基金使用撥備矩陣作為一個可行權宜方法，以計量短期應收款項的預期信貸虧損，撥備率根據具有類似虧損模式的應收款項分類的逾期天數而定。應收款項按性質分組。撥備矩陣基於應收款項預計年度的歷史觀察虧損率計算，並按前瞻性估計調整。

子基金於各報告日評估金融資產或一組金融資產有否出現任何減值。倘若或僅若存在客觀憑證表明初步確認資產後發生一宗或多宗事件導致減值（損失事項），而該宗損失事項對一項或一組金融資產的估計未來現金流量產生影響，且該影響能可靠估計時，該項或該組金融資產方被視作減值。

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

2. 主要會計政策概要（續）

(d) 收入

利息收入

利息收入採用實際利率法確認。

按公平價值計入損益的金融資產的淨收益或虧損

此項目包括持作買賣的金融資產的公平價值變動，不包括利息及股息收入。

未變現收益及虧損包括期內金融工具的公平價值變動，以及在前期金融工具未變現的收益及虧損的撥回，而這些收益及虧損已在報告期變現。

被分類為按公平價值計入損益的金融工具出售所得的已變現收益及虧損，採用加權平均法計算。該等收益及虧損代表工具初始賬面值與出售價值之間的差額。

(e) 開支

所有支出均以累計基準入賬，並計入損益及其他全面收益報表。

(f) 現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及原到期日為三個月或以下，並可隨時轉換為已知現金金額及其價值變動風險不大的短期銀行存款。

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定的現金及現金等價物，扣除未償還銀行透支（如適用）。

(g) 可贖回單位

子基金發行可贖回單位，可應單位投資者選擇而贖回，並按國際會計準則第 32 號（修訂本）分類為權益。

如果可贖回單位的條款或條件出現變動，且並不符合修訂本所述的嚴格條件，可贖回單位須於工具不再符合條件當日重新分類為金融負債。金融負債將按重新分類當日工具的公平價值計量。權益工具賬面價值與重新分類當日負債的公平價值之間的任何差額將確認為權益。

可贖回單位可於任何時候以現金撥反相關子基金，而該現金金額相當於根據相關信託契約計算的相關子基金交易資產淨值的按比例比重。

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

2. 主要會計政策概要（續）

(h) 發行及贖回單位的所得收益和付款

子基金的淨資產值每日計算。發行和贖回單位的價格按最近期可得的估值計算。發行和贖回單位的所得收益和付款在權益變動表列賬。

(i) 應計開支及其他應付款項

應計開支及其他應付款項按公平價值初始確認，其後按實際利率法以攤銷成本列賬。

(j) 分派予基金單位持有人

基金經理酌情決定分派。子基金單位持有人的分派包括在單位持有人應佔資產淨值變動表內。擬進行之分派於獲得子基金基金經理批准期間確認為負債。

(k) 關聯方

一方將被視為與子基金有關聯，條件為：

- (a) 有關方為一名人士或是與該人士家庭成員存在密切關係的人士，而該人士
 - (i) 控制或共同控制子基金；
 - (ii) 對子基金有重大影響；或
 - (iii) 為子基金或子基金之母基金的主要管理人員的其中一名成員；或
- (b) 有關方為滿足以下任何條件的實體：
 - (i) 該實體與子基金屬同一集團的成員機構；
 - (ii) 一個實體為另一個體的聯營公司或合營企業（或為另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）；
 - (iii) 該實體及子基金均為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為子基金或一家與子基金有關連的實體，就僱員的福利而設的離職福利計畫；
 - (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或受其共同控制；
 - (vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響或屬該實體（或該實體母公司）主要管理人員的其中一名成員；及
 - (viii) 該實體或該實體所屬集團的任何成員公司為子基金或子基金的母基金提供主要管理人員服務。

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

2. 主要會計政策概要（續）

(I) 稅項

於若干司法管轄區，投資收入及資本收益須繳納在收入來源地扣除的預扣稅。子基金在損益中將預扣稅與投資收入總額分開呈列。為現金流量表之目的，投資的現金流入扣除預扣稅（如適用）後呈列。

3. 重大判斷、估計及假設

在編製子基金財務報表時，管理層須作出會影響財務報表內已確認的報告金額及或然負債披露的判斷、估計及假設。然而，由於有關該等假設及估計的不確定性，可導致須就未來期間受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

估計及假設

於報告日，有關未來的主要假設及其他主要估計不確定性來源涉及重大風險，可導致資產與負債賬面值於下一財政年度內須作出重大調整，有關假設及估計不確定性來源於下文描述。本基金根據編製財務報表時可用的參數作出假設及估計。然而，當前狀況及有關未來發展的假設可能會因超出本基金控制的市場變動或情況而變動。有關變動於其發生時於假設中反映。

公平價值

子基金持有多項非上市債務證券，其價值乃參考經紀報價而釐訂。釐訂該等投資的公平價值時，基金經理會對經紀的資料來源和採用的報價數量與質量作出判斷。用於釐訂投資的公平價值的該等報價可作參考之用，但不可執行，亦不受法律約束。故此，經紀報價不一定能反映證券於年結日的實際買賣價。實際交易價格可能有別於經紀提供的報價。基金經理認為，由於缺乏任何其他可信賴的市場資料來源，基金經理所得的經紀報價已反映最佳的公平價值估計。

中華人民共和國（「中國」）稅項撥備

在編制該等財務報表時，基金經理已作出若干假設，並就未來可能會發生的稅務風險作出各種估計。所得的估計未必等同相關實際結果。

按照中華人民共和國企業所得稅法（「中國企業所得稅法」）的一般稅項規定，於中國如沒有實質管理、設立地點或營業地點的非中國居民，可能須就其源自中國的所得收入繳納10%的中國預扣所得稅（「預扣所得稅」），而根據目前中國稅務法律及法規或相關稅務協定獲得豁免或減少徵收稅項者除外。

3 關鍵會計估計及判斷（續）

中華人民共和國（「中國」）稅項撥備（續）

此外，非中國居民須就其源自債務證券的所得利息收入繳納10%的預扣所得稅。根據中國企業所得稅法，中國的債務證券發行人有義務向外國債務證券持有人就利息收入扣除10%的中國預扣所得稅。不過，根據中國企業所得稅法，由國務院財政部發行的政府債券及／或經國務院批准的地方政府債券而衍生的利息收入則可獲豁免繳稅。

此外，根據財稅[2016] 36號通知（「36號通知」），自二零一六年五月一日起，須就有價證券的賣出和買入差價繳納6%的增值稅。按照36號通知及其他現行增值稅規例，債券通投資者及通過債券通進行有價證券交易所得的收益將豁免繳納增值稅。此外，存款利息收入及來自政府債券和地方政府債券的利息亦受免繳增值稅。然而，現行增值稅法規未有就債券通投資者的所得利息明確豁免增值稅。因此，理論上，債券通投資者的收益和非政府債券（包括企業債券）的所得利息收入理應須繳納6%的增值稅。此外，如增值稅適用，本地附加稅，包括城市維護建設稅（目前稅率為1%至7%）、教育費附加稅（目前稅率為3%）及地方教育費附加稅（目前稅率為2%）乃基於增值稅納稅義務（「增值稅相關稅項」）而徵收。

自二零一八年十一月七日起豁免繳納中國預扣所得稅及增值稅

於二零一八年十一月七日，財政部和國家稅務總局（「國家稅務總局」）共同發佈財稅[2018]108號通知（「108號通知」），規定於二零一八年十一月七日至二零二一年十一月六日期間，外國機構投資者收到的債券利息收入得暫時豁免繳納中國預扣所得稅及增值稅。

因此，基金經理決定改變子基金的稅項撥備政策，停止就二零一八年十一月七日至二零二一年十一月六日期間來自中國非政府債券的利息收入作出中國預扣所得稅及增值稅（以及增值稅相關稅項）撥備。

中國債務證券（「中國投資」）的資本收益

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，子基金透過債券通於中國持有中國投資。基金經理認為，於該些財務報表取得批准之日就中國投資取得的收益徵收的中國稅項尚未明確。

3 關鍵會計估計及判斷（續）

中國債務證券（「中國投資」）的資本收益（續）

根據現時國家稅務總局及中國當地稅務機關的口頭解釋，該等機關認為外國投資者就中國投資所取得的資本收益不被視作源自中國之收入，因此無須繳納中國預扣所得稅。然而，中國稅務機關並無頒佈書面的稅收規例以證實該解釋。於實際操作過程中，中國稅務機關並未嚴格就非中國納稅居民企業透過買賣該等中國債務證券變現的資本收益收取 10% 的中國預扣所得稅。基金經理已考慮到《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》對子基金的適用性，並認定截至子基金財務報表批准之日，徵收該等稅項的可能性相當低。根據上述全部因素，基金經理已重新評估撥備方法，並不再就子基金於中國投資取得的收益作出中國預扣所得稅撥備。

基金經理估計，自二零二零年十二月三十一日期間，子基金須按 10% 的比率繳納中國預扣所得稅的已變現收益總額及未變現收益總額分別為人民幣 4,055,892 元（二零一一年三月二十五日（成立之日）至二零一九年十二月三十一日期間：人民幣 4,055,712 元）及零（截至二零一九年十二月三十一日：零）。截至二零二零年十二月三十一日，已變現資本收益及未變現資本收益產生的潛在資本利得稅風險估計分別為人民幣 405,589 元及零，合共佔子基金單位持有人應佔資產淨值的 1.23%（截至二零一九年十二月三十一日：分別為人民幣 405,571 元及零，合共佔 1.15%）。基金經理認為，有關中國投資產生之資本收益徵收的中國預扣所得稅尚不明確，因此並未就子基金截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日取得的中國投資的已變現資本收益總額作出撥備。

基金經理在評估截至報告日期子基金是否有義務就收益繳納中國稅項、潛在納稅金額及徵收該等稅項的可能性時已作出判斷。然而，由於存在重大不明朗因素，基金經理估計或與實際情況存在巨大差異。

中國納稅居民發行之債券（「中國債券」）的利息收入

管理人員認為，於該些財務報表取得批准之日，自二零一一年三月二十五日（成立之日）至二零一八年十一月六日期間就中國非政府債券產生之應計利息的中國預扣所得稅處理及自二零一六年五月一日至二零一八年十一月六日期間的增值稅及增值稅相關稅項的執行尚未明確。基金經理在評估中國預扣稅開支及相關稅項撥備時已作出重大判斷。

中國預扣所得稅

就截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度出售債務證券而言，管理人員於報告日期並未就中國債券的應計利息收入作出撥備，原因是彼等認為：

- (i) 中國債券發行人須在分派利息收入予債券持有人前於息票支付日預扣 10% 的預扣所得稅；及
- (ii) 基金經理已於息票支付日或中國債券到期日前出售中國債券。

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註
二零二零年十二月三十一日

3 關鍵會計估計及判斷（續）

中國納稅居民發行之債券（「中國債券」）的利息收入（續）

中國增值稅及相關稅項

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，基金經理認為自二零一六年五月一日起至二零一八年十一月六日子基金收取自中國非政府債券的累計利息收入不會產生重大的潛在增值稅風險。

4 財務風險管理

子基金的活動令其承受各種財務風險：市場風險（包括市場價格、利率和貨幣）、流動資金風險及信貸風險以及交易對手風險。

投資於子基金會受到正常市場波動和其他證券投資的固有風險所影響，故此無法保證價值一定得以上升。投資價值和投資所得收入會波動，因此，可贖回參與單位的價值可升亦可跌。

子基金

投資目標

建銀國際－人民幣收益基金

為尋求透過主要投資於以人民幣為面值，並於中國大陸境內或境外發行的多元化債務工具投資組合，以在維持穩定的人民幣收益的同時達致長遠的人民幣資本回報。

(a) 市場價格風險

市場風險指因為市場價格和息率變動等不明朗因素而導致損失的風險，當中包括可觀測的變數，例如利率、信貸差額、匯率，以及其他只能間接觀測的變數，例如波動性和關連系數。市場風險包括例如經濟環境、消費模式和投資者期望的改變等因素，這些因素都可能對投資價值造成重大影響。市場活動因此可導致子基金每單位的淨資產值出現大幅波動。

子基金透過將投資組合多元化以及投資於基本因素穩健的證券以控制市價風險。

下表載有子基金於不同市場承擔的淨市場風險，包含通過子基金持有的所有債務證券而涉及相關市場風險。以下國家代表債務證券發行的所在地。

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

4 財務風險管理（續）

(a) 市場價格風險（續）

	於二零二零年十二月三十一日		於二零一九年十二月三十一日	
	公平價值 人民幣	佔資產淨值的 百分比	公平價值 人民幣	佔資產淨值的 百分比
上市債務證券				
香港				
金融	14,032,570	42%	10,962,610	31%
科技	-	-	3,012,330	8%
倫敦				
金融	3,011,100	9%	3,060,600	9%
新加坡				
金融	12,092,190	37%	11,202,130	32%
必需消費品	2,006,000	6%	2,042,900	6%
	<u>31,141,860</u>	<u>94%</u>	<u>30,280,570</u>	<u>86%</u>
	-----	-----	-----	-----
非上市債務證券				
金融	-	-	2,022,700	6%
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,022,700</u>	<u>6%</u>
	-----	-----	-----	-----
	<u>31,141,860</u>	<u>94%</u>	<u>32,303,270</u>	<u>92%</u>
	=====	=====	=====	=====

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，子基金在個別投資的集中度概無超過子基金資產淨值的 10%。

有關子基金投資組合的敏感度分析，請參閱附註 4(b)。

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

4 財務風險管理（續）

(b) 利率風險

利率風險乃因現行市場利率波動對計息資產的公平價值及未來現金流量的影響而產生。

由於子基金投資於債務證券（其價值受到利率變動的大幅推動），因此子基金需承受利率風險。當利率上升，先前收購之債務證券價值將普遍下跌，原因是已收購的新債務證券將支付較高利息。反之，如果利率下降，則先前收購之債務證券價值將普遍上升。基金經理將定期評估經濟狀況，監控利率走向變動並相應採取適當措施以控制利率風險的影響。在利率上升之環境下，子基金將會收購期限較短的債務證券以將其對投資組合所產生的負面影響減至最小。

大部分利率風險敞口來自對債務證券的投資。子基金所投資的證券絕大部分是到期日在兩年以內的固定利率債務證券。

下表分析了子基金的利率風險敞口。子基金的資產及負債計入彼等的賬面值，並按合約重訂日期或到期日（以較早者為準）分類：

	到期日 少於 一個月 人民幣	到期日 1 個月至 3 個 月 人民幣	到期日 超過 3 個月 人民幣	非帶息 人民幣	總計 人民幣
於二零一九年十二月三十一日					
金融資產					
按公平價值計入損益的					
金融資產	-	14,013,880	17,127,980	-	31,141,860
應收利息	-	-	-	484,690	484,690
應收管理費回佣	-	-	-	53,428	53,428
現金及現金等價物	1,913,518	-	-	-	1,913,518
總資產	1,913,518	14,013,880	17,127,980	538,118	33,593,496

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

4 財務風險管理（續）

(b) 利率風險（續）

	到期日 少於 一個月 人民幣	到期日 1 個月至 3 個 月 人民幣	到期日 超過 3 個月 人民幣	非帶息 人民幣	總計 人民幣
於二零二零年十二月三十一日					
金融負債					
應付管理費	-	-	-	19,748	19,748
應付受託人費用	-	-	-	40,000	40,000
應付託管費	-	-	-	705	705
應付分派	-	-	-	321,448	321,448
應計開支及其他應付款項	-	-	-	176,100	176,100
總負債	-	-	-	558,001	558,001
	到期日 少於 一個月 人民幣	到期日 1 個月至 3 個 月 人民幣	到期日 超過 3 個月 人民幣	非帶息 人民幣	總計 人民幣
於二零一九年十二月三十一日					
金融資產					
按公平價值計入損益的金融資產	-	2,005,400	30,297,870	-	32,303,270
應收利息	-	-	-	569,191	569,191
現金及現金等價物	2,816,354	-	-	-	2,816,354
總資產	2,816,354	2,005,400	30,297,870	569,191	35,688,815

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

4 財務風險管理（續）

(b) 利率風險（續）

	到期日 少於 一個月 人民幣	到期日 1個月至3個 月 人民幣	到期日 超過 3個月 人民幣	非帶息 人民幣	總計 人民幣
於二零一九年十二月三十一日					
金融負債					
應付管理費	-	-	-	21,813	21,813
應付受託人費用	-	-	-	41,333	41,333
應付託管費	-	-	-	779	779
應付分派	-	-	-	425,814	425,814
應計開支及其他應付款項	-	-	-	64,784	64,784
總負債	-	-	-	554,523	554,523

由於子基金持有債務證券，故子基金須按公平價值承擔利率風險。利率風險以加權平均修正存續期的比率表示。基金經理透過以存續期量化市場風險以監控利率風險。下表顯示於所有其他變量保持不變的情況下，子基金債務證券公平價值對利率變化的敏感度。

	按公平價值計入 損益的金融資產 的賬面值 人民幣	投資組合總 加權平均修 正存續期	利率的變化 %	對資產淨值 的影響 人民幣 +/-
於二零二零年十二月三十一日				
債務證券	31,141,860	0.81	0.25%	63,062
於二零一九年十二月三十一日				
債務證券	32,303,270	1.06	0.25%	85,604

除上文所披露的債務證券外，計息金融資產亦包括現金及現金等價物。基金經理認為，考慮到市場利率現時的波動水平，子基金並無涉及重大風險。因此，毋須就利率變動編制敏感度分析。

4 財務風險管理（續）

(c) 貨幣風險

貨幣風險指金融工具的價值因匯率變動而波動的風險。子基金並不涉及外幣結餘及交易產生的貨幣風險，因子基金持有的資產及負債主要以其功能及呈列貨幣人民幣列值。因此，管理人員並無呈列貨幣風險的敏感度分析。

(d) 信貸及對手方風險

子基金承受信貸風險，即交易對手未能在到期時悉數付款的風險。

於報告期末，子基金的最大信貸風險敞口為財務狀況表所載之金融資產的賬面值。

受限於國際財務報告準則第 9 號減值規定的金融資產

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，受限於國際財務報告準則第 9 號項下預期信貸虧損模型的子基金金融資產有應收利息、應收管理費回佣以及現金及現金等價物。

子基金已就此等受限於國際財務報告準則第 9 號減值規定的金融資產採取一般法。因此，所示虧損撥備（如有）視乎各個相關金融資產的信貸質素採取的一般法乃基於 12 個月或整個週期內的預期信貸虧損進行計算。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，由於所有受限於國際財務報告準則第 9 號減值規定並採取一般法計算的金融資產自初始確認以來信貸風險並無大幅增加，因此此等金融資產基於 12 個月的預期信貸虧損計算。

在計算虧損撥備時，採用撥備矩陣根據應收款項預期年期過往可觀察的損失率經前瞻性估計調整後確定。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，並無作出任何虧損撥備。期內，並無任何資產被視作減值且並無撇減任何金額。

不受限於國際財務報告準則第 9 號減值規定的金融資產

子基金承擔債務工具的信貸風險。由於該等金融資產類別按公平價值透過損益列賬計量，因此不受限於國際財務報告準則第 9 號的減值規定。根據國際財務報告準則第 9 號，該等資產的賬面值即在相關報告日期，子基金金融工具的最大信貸風險敞口不受限於國際財務報告準則第 9 號減值規定。

所有證券交易均於交割時通過經批准、信譽良好的經紀結算或支付。由於出售的證券僅會在託管人收到付款後方進行交割，故拖欠付款的風險極低。購買證券時，僅會在經紀收到證券後方會付款。倘任何一方未能履行其責任，將導致交易告吹。

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

4 財務風險管理（續）

(d) 信貸及對手方風險（續）

就信貸風險而言，其主要來自子基金在債務證券的投資。子基金並無明確限制持有證券的最低信貸評級。基金經理將主動管理子基金的投資組合。若下調信貸評級，基金經理將利用信貸分析和用於管理信貸風險的評級系統，調整投資組合的持倉。

下表概述信貸評級，於二零二零年及二零一九年十二月三十一日給予子基金債務投資組合的信貸質素，佔資產淨值的 94.26%（二零一九年：91.96%）。

債務工具的信貸評級將參考被廣泛視為信貸風險評定標準的標普／穆迪／惠譽／聯合評級釐定。倘若個別債務工具並無標普／穆迪／惠譽／聯合評級，子基金將參考標普／穆迪／惠譽／聯合給予該個別債務工具發行人的信貸評級。於二零二零年十二月三十一日，零（二零一九年：9.33%）的債務工具信貸評級採用了該等發行人的信貸評級。

信貸評級	二零二零年 佔資產淨值的 百分比
AAA	9.11%
AA-	27.44%
A+	9.11%
BBB	18.21%
BBB-	15.30%
BB	15.08%
無評級	9.11%
	94.26%

信貸評級	二零一九年 佔資產淨值的 百分比
AAA	8.58%
AA-	17.22%
A+	20.20%
BBB	5.71%
BBB-	17.40%
BB	14.04%
無評級	8.81%
	91.96%

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

4 財務風險管理（續）

(d) 信貸及對手方風險（續）

子基金的投資組合包括沒有評級的債券。基金經理在精選具有或沒有信貸評級的離岸人民幣債券及構建投資組合時，均一致嚴謹地採取由下而上的投資方式。子基金會對個別發行人的信貸質素和還款能力進行研究和分析，尤其是集中於發行人和發行人的行業、類別和國家相關的潛在風險因素。

子基金可能面臨交易對手風險集中的金融資產主要包括銀行存款和由託管人持有的資產。下表概述於二零二零年及二零一九年十二月三十一日持有子基金資產的銀行和託管人的信貸評級。

下表概述子基金於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的對手方淨風險，連同其信貸評級。

於二零二零年十二月三十一日	人民幣	信貸評級	信貸評級的來源
銀行			
中國銀行（香港）有限公司	1,913,518	A-1	標準普爾
託管人			
中國銀行（香港）有限公司	31,141,860	A-1	標準普爾
於二零一九年十二月三十一日	人民幣	信貸評級	信貸評級的來源
銀行			
中國銀行（香港）有限公司	2,816,354	A-1	標準普爾
託管人			
中國銀行（香港）有限公司	32,303,270	A-1	標準普爾

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的最高信貸風險為財務狀況表所列金融資產的賬面值，但不包括按公平價值計入損益的金融資產。

基金經理認為概無資產減值或逾期（二零一九年：無）。

(e) 流動資金風險

流動資金風險是指子基金不一定能夠產生足夠現金資源以支付其全數到期債務或僅能夠在對子基金造成重大不利的情況下方可支付的風險。

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

4 財務風險管理（續）

(e) 流動資金風險（續）

子基金面臨每日贖回子基金的基金單位。子基金將其大部分資產投資於有活躍買賣市場且可即時出售的證券。

下表將子基金的非衍生金融資產和金融負債分為相關組別。金融資產和金融負債的組別乃分別根據報告期至預計收取日期或合約到期日的餘下期間釐定。表內金額為按照合約未折現現金流量。由於折現影響不大，12個月內到期結餘相等於其賬面值。

	即時償還 人民幣	少於 一個月 人民幣	超過一個月 但少於 一年 人民幣	總計
於二零二零年十二月三十一日				
金融資產				
按公平價值計入損益的金融資產	-	31,141,860	-	31,141,860
應收利息	-	42,201	442,489	484,690
應收管理費回佣	-	-	53,428	53,428
現金及現金等價物	1,913,518	-	-	1,913,518
	<u>1,913,518</u>	<u>31,184,061</u>	<u>495,917</u>	<u>33,593,496</u>
金融負債				
應付管理費	-	19,748	-	19,748
應付受託人費用	-	40,000	-	40,000
應付託管費	-	705	-	705
應付分派	-	321,448	-	321,448
其他應付款項	-	-	176,100	176,100
		<u>381,901</u>	<u>176,100</u>	<u>558,001</u>

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

4 財務風險管理（續）

(e) 流動資金風險（續）

	即時償還 人民幣	少於 一個月 人民幣	超過一個月 但少於 一年 人民幣	總計
於二零一九年十二月三十一日				
金融資產				
按公平價值計入損益的金融資產	-	32,303,270	-	32,303,270
應收利息	-	-	569,191	569,191
現金及現金等價物	2,816,354	-	-	2,816,354
	<u>2,816,354</u>	<u>32,303,270</u>	<u>569,191</u>	<u>35,688,815</u>
金融負債				
應付管理費	-	21,813	-	21,813
應付受託人費用	-	41,333	-	41,333
應付託管費	-	779	-	779
應付分派	-	425,814	-	425,814
應付審計費	-	-	64,784	64,784
	<u>-</u>	<u>489,739</u>	<u>64,784</u>	<u>554,523</u>

4 財務風險管理（續）

(f) 公平價值估計

在活躍市場買賣的金融資產和負債的公平價值（如上市買賣的衍生工具及買賣證券）根據年度結算日的市場收市報價釐定。

活躍市場指資產或負債可作交易的市場，而交易宗數及交易量足可持續提供價格資料。

金融資產及負債如果並非在活躍市場上買賣，公平價值採用估值技術釐定。子基金採用不同方法及假設基於各年結日的現有市場情況。所採用的估值技術包括參考獨立第三方提供的報價、採用近期可作比較的公平交易、參考其他大致相同的工具、貼現現金流量分析，期權定價模式和市場參與者常用的其他估值技術，盡量利用市場數據，以及盡可能減少採用實體相關的輸入數據。

就並無活躍市場的工具，子基金可使用內部開發的模型，而一般基於行業公認作為標準的估值方法和技術。估值模型主要用於估計非上市股票、債務證券及其他債務工具的價值，而市場於財政年度內一直或曾經並無活動。部分輸入模型的參數未必可以在市場觀察，因此，根據假設作出估計。

應收款項及應付款項之賬面值被假定為與其公平價值相若。就披露目的而言，金融負債之公平價值按子基金就類似金融工具所得現行市場利率折算日後合約現金流量估計。

公平價值層級有以下級別：

- 第一級輸入數據為可識別資產或負債於活躍市場的報價（未經調整），而實體可於計量日取得；
- 第二級輸入數據為計入第一級報價以外的輸入數據，其為資產或負債直接或間接可觀察的輸入數據；及
- 第三級輸入數據為資產或負債不可觀察的輸入數據。

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

4 財務風險管理（續）

(f) 公平價值估計（續）

歸類整體公平價值計量的公平價值層級級別乃根據對整體公平價值計量屬重大的最低級別釐定。

就此而言，乃對整體公平價值計量評估輸入數據的重要性。倘公平價值計量使用的可觀察輸入數據須根據不可觀察輸入數據進行重大調整，則該計量為第三級計量。評估整體公平價值計量的特定輸入數據的重要性需要作出判斷，考慮資產或負債的特定因素。

子基金須對釐定構成「可觀察的」輸入數據作出重大判斷。子基金認為可觀察的數據為隨時獲得、定期發佈或更新、可靠的及經核實的市場數據，而非專屬的及由積極參與有關市場的獨立資料來源提供的市場數據。

下表為於二零二零年及二零一九年十二月三十一日子基金按公平價值計入損益的金融資產於公平價值層級內的分析。

	第二級 人民幣	總計 人民幣
於二零二零年十二月三十一日		
債務證券	31,141,860	31,141,860
於二零一九年十二月三十一日		
債務證券	32,303,270	32,303,270

於不視為活躍的市場內交易以人民幣計價的債券，其價值是基於市場報價及經紀報價，分類為第二級。第二級的投資包括不在活躍市場上交易的持倉，而這一般是根據可獲得的市場資料釐定。

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，各級別之間亦無轉入轉出情況。

子基金的其他資產及負債按攤銷成本入賬；其賬面值為合理估計的公平價值。

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

4 財務風險管理（續）

(g) 資本風險管理

子基金的資本以可贖回基金單位持有人應佔資產淨值呈列。由於子基金可由可贖回基金單位持有人酌情每日認購及贖回，可贖回基金單位持有人應佔資產淨值可能每日發生重大變動。子基金的資本管理旨在保證子基金的持續運作能力，從而為可贖回基金單位持有人提供回報及為其他股權持有人提供利益，並維持強大資本基礎以支持子基金的投資業務發展。

為維持或調整資本結構，子基金將執行如下政策：

- 監控有關資產的每日認購及贖回程度，預期可每日結算及調整子基金的分配金額，以支付予可贖回基金單位持有人。
- 依據子基金的信託契據贖回及發行新基金單位，其中包括限制贖回的能力，並要求最低持有量和認購量。

受託人及基金經理按基金單位持有人應佔之資產淨值監控資本。

5 按公平價值計入損益的金融資產的淨收益／（虧損）

	二零二零年 人民幣	二零一九年 人民幣
出售投資的已變現收益淨額	180	71,214
投資價值的未變現虧損的變動	(172,720)	221,523
	<u>(172,540)</u>	<u>292,737</u>

6 現金及現金等價物

	二零二零年 人民幣	二零一九年 人民幣
銀行現金	1,913,518	2,816,354
	<u>1,913,518</u>	<u>2,816,354</u>

子基金銀行存款透過受託人的聯屬公司中國銀行（香港）有限公司的計息賬戶持有。

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

7 每基金單位淨資產及已發行基金單位數目

以下為子基金於報告日期已發行的基金單位數目：

	二零二零年 基金單位數目	二零一九年 基金單位數目
於十二月三十一日	321,448.38	340,650.79
	人民幣	人民幣
每基金單位資產淨值	102.78	103.12

已公佈的每基金單位淨資產值乃根據註釋備忘錄和信託契約計算，而財務狀況表呈報的每基金單位淨資產值包括年末分派調整。

在財務狀況表呈報單位投資者應佔淨資產與處理基金單位認購及贖回的單位投資者應佔淨資產的對帳如下：

	二零二零年 人民幣
基金單位持有人應佔已公佈資產淨值	33,360,943
年末分派調整	(321,448)
財務狀況表呈報的每基金單位淨資產值	33,039,495

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

8 分派

	二零二零年 人民幣	二零一九年 人民幣
年初未分派收益	-	-
分派前及稅後利潤	560,673	1,292,133
增加:未實現投資價值損失的變化	172,720	(221,523)
淨可分配收益	733,393	1,070,610
給予基金單位持有人的中期分派	(334,514)	(420,130)
給予基金單位持有人的末期分派	(321,448)	(425,814)
未分配收益轉入單位持有人應佔淨資產	(77,431)	(224,666)
年末未分派收益	-	-

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，分派如下：

	分派 人民幣	每基金單位 分派 人民幣
二零二零年的分派		
中期股息	334,514	1.00
末期股息	321,448	1.00
二零一九年的分派		
中期股息	420,130	1.20
末期股息	425,814	1.25

基金經理於二零二零年十二月二十三日批准並宣派末期股息。末期股息已於二零二一年一月八日支付予基金單位持有人。

9 與基金經理、受託人和託管人和彼等的關連人士的交易

基金經理、受託人和託管人之關連人士指證監會守則中所界定之關連人士。年內子基金與基金經理、受託人及託管人及彼等的關連人士訂立之所有交易均在一般業務過程按一般商業條款訂立。據基金經理盡其所知，除財務報表附註4及下文所披露者外，子基金概無任何其他與關連人士的交易。

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

9 與基金經理、受託人和託管人和彼等的關連人士的交易（續）

(a) 管理費

基金經理有權每年從子基金收取管理費，該管理費乃就子基金資產淨值按年率 0.7% 於每個交易日計算及累計並按月到期支付。

當 12 個月期間內子基金的經常性開支比率超過子基金的平均資產淨值的 3% 時，超出部分將由基金經理承擔。

年內管理費為人民幣 239,244 元（二零一九年：人民幣 252,599 元），年內管理費回佣為人民幣 53,428 元。於二零二零年十二月三十一日，應付基金經理的管理費為人民幣 19,748 元（二零一九年：人民幣 21,813 元），應收基金經理的管理費回佣為人民幣 53,268 元。

(b) 受託人費用

受託人有權每年從子基金收取受託人費用，該受託人費用乃就子基金資產淨值按年率 0.175% 於每個交易日計算及累計並按月到期支付（每月最低費用為人民幣 40,000 元）。

年內受託人費用為人民幣 480,000 元（二零一九年：人民幣 480,000 元）。於二零二零年十二月三十一日，應付受託人的受託人費用為人民幣 40,000 元（二零一九年：人民幣 41,333 元）。

(c) 託管費

託管人有權每年從子基金收取託管費，該託管費乃就子基金資產淨值按年率最高 0.025% 於每個交易日計算及累計並按月到期支付。託管人亦有權就子基金各項投資買／賣交易收取交易費用。

年內託管費為人民幣 7,678 元（二零一九年：人民幣 17,872 元）。於二零二零年十二月三十一日，應付託管人的託管費為人民幣 705 元（二零一九年：人民幣 779 元）。

(d) 現金及現金等價物

	二零二零年 人民幣	二零一九年 人民幣
存入以下的銀行結餘：		
中國銀行（香港）有限公司	1,913,518	2,816,354

年內存入該等銀行之結餘的利息收入為人民幣 4,511 元（二零一九年：人民幣 4,258 元）。年內已支付的銀行手續費用為人民幣 2,377 元（二零一九年：人民幣 1,502 元）

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

9 與基金經理、受託人和託管人和彼等的關連人士的交易（續）

(e) 按公平價值計入損益的金融資產

	二零二零年 人民幣	二零一九年 人民幣
存入以下的債務證券：		
中國銀行（香港）有限公司	31,141,860	32,303,270

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，子基金出售由受託人的間接持股公司中國銀行有限公司約翰尼斯堡分行發行的債務證券。

投資於以下銀行的債務證券：
中國銀行有限公司／東京分行 4.35% S/A 29Nov2020

	二零二零年 人民幣	二零一九年 人民幣
承上面值	2,000,000	2,000,000
到期	(2,000,000)	
於十二月三十一日的面值	-	2,000,000

年內債務證券賺取之利息收入為人民幣 87,477 元（二零一九年：人民幣 94,866 元）。年內債務證券產生的虧損淨額為人民幣 22,700 元（二零一九年：淨收益人民幣 9,520 元）。

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，子基金持有由受託人的同系附屬公司中國銀行有限公司澳門分行發行的債務證券。

投資於以下銀行的債務證券：
中國銀行有限公司／澳門分行 3.15% S/A 16Oct2021

	二零二零年 人民幣	二零一九年 人民幣
承上面值	2,000,000	-
增加	-	2,000,000
於十二月三十一日的面值	2,000,000	2,000,000

年內債務證券賺取之利息收入為人民幣 76,463 元（二零一九年：人民幣 13,290 元）。年內債務證券產生的收益淨額為人民幣 3,320 元（二零一九年：收益淨額人民幣 1,200 元）。

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

9 與基金經理、受託人和託管人和彼等的關連人士的交易（續）

(e) 按公平價值計入損益的金融資產（續）

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，子基金收購基金經理的同系附屬公司中國建設銀行股份有限公司新加坡分行發行的債務證券。

投資於以下銀行的債務證券：

中國建設銀行股份有限公司／新加坡分行 3.15% S/A

	二零二零年 人民幣	二零一九年 人民幣
承上面值	-	-
增加	2,000,000	-
於十二月三十一日的面值	<u>2,000,000</u>	<u>-</u>

年內債務證券賺取之利息收入為人民幣 39,872 元（二零一九年：零）。年內債務證券產生的收益淨額為人民幣 8,280 元（二零一九年：零）。

(f) 持有子基金單位

子基金容許基金經理、受託人、託管人及彼等的關連人士認購和贖回子基金的單位。於二零二零年十二月三十一日，203,396.89 個單位（二零一九年：203,396.89 個單位）由基金經理的關連人士持有。

(g) 投資處理費

受託人有權收取適用於子基金的投資手續費，按每次收取或每次交付計算。每筆證券結算收取人民幣 100 元，對每名單位持有人的股息分派收取人民幣 50 元。

	二零二零年 人民幣	二零一九年 人民幣
投資手續費	<u>1,600</u>	<u>2,950</u>

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

10 稅項

於全面收益表的稅項代表：

	二零二零年 人民幣	二零一九年 人民幣
中國預扣稅開支／（撥回）	-	8,766

子基金根據《香港證券及期貨條例》第 104 條獲認可為集體投資計劃，因此，根據《香港稅務條例》（「香港稅務條例」）第 26A(1A)條獲豁免利得稅，故並無就香港利得稅作出撥備。

子基金的單位發行以及因贖回受單位抵銷影響的贖回單位均沒有支付香港印花稅。

子基金的若干利息收入須在中國就所收取利息繳納預扣稅。詳情請參閱附註 3。

11 交易成本

交易成本涉及在買賣計入損益的金融資產過程中引致的支付予經紀或其他服務供應商的費用，包括受託人及託管人就每筆計入損益的金融資產的買賣收取的手續費。

12 開辦成本

根據註釋備忘錄的條款，開辦成本在從各子基金成立日期至首個經審核財務報表日期的十二月三十一日的首個會計期間攤銷。

子基金的開辦成本已於二零一五年十二月十五日悉數攤銷。

13 非金錢佣金安排

基金經理及其關連人士可能會與經紀商簽訂非金錢佣金安排，據此，將會收取用於支持作出投資決定的貨品及服務。基金經理及其關連人士將不會就該等服務作出直接付款，但將會代表子基金與經紀商進行協定金額的業務，並會就該等交易支付佣金。

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

13 非金錢佣金安排（續）

該等貨品及服務必須對子基金有益，並可包括研究及顧問服務、經濟及政治分析、投資組合分析（包括估值及表現計量）、市場分析、數據及報價服務、上述貨品及服務所附的電腦硬件及軟件、結算及託管服務以及與投資相關的刊物。

自子基金成立以來，基金經理並無就子基金賬戶的任何交易簽訂任何非金錢利益安排。

14 後續事項

由截至二零二零年十二月三十一日止年度至財務報表發佈日的期間無任何後續事項。

15 批准財務報表

受託人與基金經理已於二零二一年四月二十七日批准及授權刊發財務報表。

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

投資組合持股變動表（未經審核）
截至二零二零年十二月三十一日止年度

	於 二零一九年 十二月三十一日 人民幣	面值變動 增加 人民幣	撤銷 人民幣	於 二零二零年 十二月三十一日 人民幣
上市債務證券				
香港				
中國銀行有限公司／澳門分行 3.15% S/A 16OCT2021	2,000,000	-	-	2,000,000
交通銀行股份有限公司／香港分行 3.15% S/A 22JAN2022	-	3,000,000	-	3,000,000
BEIJING CAPITAL POLARIS INVESTMENT CO LTD 5.2% S/A 26MAR2020	2,000,000		(2,000,000)	-
旭輝控股有限公司 6.7% S/A 23APR2022	3,000,000	-	-	3,000,000
CNI CAPITAL LTD 3.97% S/A 01NOV2022		2,000,000	-	2,000,000
遠東宏信有限公司 4.9% S/A 27FEB2021	2,000,000	-	-	2,000,000
GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 7.125% S/A 20MAR2021	2,000,000	-	-	2,000,000
聯想集團有限公司 4.95% S/A 10JUN2020	3,000,000	-	(3,000,000)	-
倫敦				
QNB Finance Ltd 5.1% A 08Mar2021	3,000,000	-	-	3,000,000
新加坡				
中國建設銀行股份有限公司／新加坡分行 3.15% S/A 12NOV2021	-	2,000,000	-	2,000,000
國家開發銀行 3.23% S/A 27NOV2025	-	2,000,000	-	2,000,000
碧桂園控股有限公司 5.8% 12MAR2021	2,000,000	-	-	2,000,000
花樣年控股集團有限公司 11.875% S/A 11SEP2020	3,000,000	-	(3,000,000)	-
中國工商銀行有限公司／新加坡分行 4.5% S/A 22OCT2021	3,000,000	-	-	3,000,000
世茂房地產控股有限公司 5.75% S/A 15MAR2021	2,000,000	-	-	2,000,000
瑞安房地產控股有限公司 6.875% S/A 02MAR2021	3,000,000	-	-	3,000,000
非上市債務證券				
中國				
中國銀行有限公司／東京分行 4.35% S/A 29NOV2020	2,000,000	-	(2,000,000)	-

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

投資組合（未經審核）
截至二零二零年十二月三十一日止年度

	面值 人民幣	公平價值 人民幣	佔資產淨值的 百分比
上市債務證券			
香港			
中國銀行有限公司／澳門分行 3.15% S/A 16Oct2021	2,000,000	2,004,520	6.07
交通銀行股份有限公司／香港分行 3.15% S/A 22 Jan 2022	3,000,000	3,009,210	9.11
旭輝控股（集團）有限公司 6.7% S/A 23APR2022	3,000,000	3,090,000	9.35
CNI Capital Ltd 3.97% S/A 01 Nov 2022	2,000,000	1,963,000	5.94
遠東宏信有限公司 4.9% S/A 27Feb2021	2,000,000	2,000,840	6.06
綠地全球投資有限公司 7.125% S/A 20MAR2021	2,000,000	1,965,000	5.95
倫敦			
QNB Finance Ltd 5.1% A 08Mar2021	3,000,000	3,011,100	9.11
新加坡			
中國建設銀行股份有限公司／新加坡分行 3.15% S/A 12 Nov 2021	2,000,000	2,005,060	6.07
國家開發銀行 S/A 27 Nov 2025	2,000,000	2,016,860	6.10
碧桂園控股有限公司 5.8% S/A 12Mar2021	2,000,000	2,006,000	6.07
中國工商銀行有限公司／新加坡分行 4.5% S/A 22 Oct 2021	3,000,000	3,039,330	9.21
世茂房地產控股有限公司 5.75% S/A 15Mar2021	2,000,000	2,010,000	6.08
瑞安房地產控股有限公司 6.875% S/A 02Mar2021	3,000,000	3,020,940	9.14
投資組合總額			
（成本：人民幣 31,114,710 元）		31,141,860	94.26
其他資產淨值			
		1,897,635	5.74
資產淨值總值			
		33,039,495	100.00

附註：投資按交易日基準入賬。

建銀國際人民幣基金系列
- 建銀國際－人民幣收益基金

表現概覽（未經審核）

(a) 價格記錄（買賣資產淨值）

截至十二月三十一日止年度／ 期間	最高 人民幣	最低 人民幣
二零二零年	104.72	102.63
二零一九年	104.64	102.11
二零一八年	103.11	100.05
二零一七年	101.43	97.56
二零一六年	100.20	96.04
二零一五年	100.31	95.06
二零一四年	100.96	98.93
二零一三年	101.14	95.72
二零一二年	99.91	97.51
二零一一年（自成立以來）	100.41	98.01

(b) 資產淨值總額

	二零二零年 人民幣	二零一九年 人民幣	二零一八年 人民幣	二零一七年 人民幣	二零一六年 人民幣
資產淨值總額	33,039,495	35,128,387	36,109,813	38,252,460	32,214,959

(c) 每基金單位資產淨值

	二零二零年 人民幣	二零一九年 人民幣	二零一八年 人民幣	二零一七年 人民幣	二零一六年 人民幣
每基金單位資產淨值	102.78	103.12	101.88	100.16	98.11